

**NADEU S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

Compañía	-	NADEU S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta

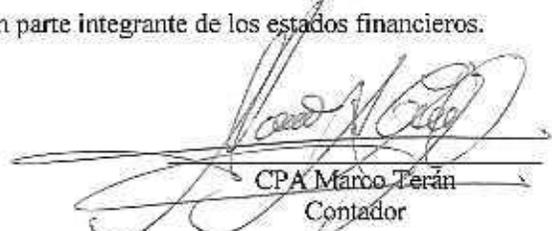
NADEU S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	95.583	79.466
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	3.214.701	3.106.263
Compañías relacionadas		1.660.923	1.607.330
Impuestos y retenciones		488.457	805.117
Otras	8	210.794	156.674
		<u>5.574.875</u>	<u>5.675.384</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables		<u>(49.842)</u>	<u>(30.088)</u>
		<u>5.525.033</u>	<u>5.645.296</u>
Inventarios	9	1.127.199	1.352.713
Gastos pagados por anticipado		635.967	50.151
Total del activo corriente		<u>7.383.782</u>	<u>7.127.626</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activo fijo, neto	10	275.676	218.890
Total del activo no corriente		<u>275.676</u>	<u>218.890</u>
Total del Activo		<u>7.659.458</u>	<u>7.346.516</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Yin Zhi Liang  
Representante Legal

  
CPA Marco Terán  
Contador

NADEU S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		4.330.408	3.759.110
Compañías relacionadas	15	1.122.240	2.379.764
Otras		189.404	1.028
		<u>5.642.052</u>	<u>6.139.902</u>
Impuesto a la renta	12	164.705	108.152
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	13	295.264	201.031
Participación de los trabajadores	13	136.770	78.356
		<u>432.034</u>	<u>279.387</u>
Total del pasivo corriente		<u>6.238.791</u>	<u>6.527.441</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones patronales	13	96.045	64.917
Total del pasivo no corriente		<u>96.045</u>	<u>64.917</u>
<b>PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)</b>			
		1.324.622	754.158
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>7.659.458</u>	<u>7.346.516</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Yin Zhi Liang  
Representante Legal

  
CPA Marco Terán  
Contador

NADEU S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias		8.933.812	10.949.852
Costo de ventas de actividades ordinarias	14	<u>(6.696.677)</u>	<u>(8.639.306)</u>
Margen bruto		2.237.135	2.310.546
Gastos de operación			
De administración y ventas	14	<u>(1.462.102)</u>	<u>(1.866.527)</u>
		<u>(1.462.102)</u>	<u>(1.866.527)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		775.033	444.019
Impuesto a la renta	12	<u>(164.705)</u>	<u>(108.152)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>610.328</u>	<u>335.867</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Yin Zhi Liang  
Representante Legal

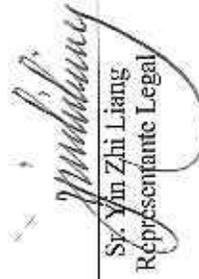
  
\_\_\_\_\_  
CPA Marco Terán  
Contador

**NADEU S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Otras reservas	Resultados acumulados		
				Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	
					Total	
Saldos al 1ro. de Enero del 2013	800	400	6.138	-	395.269	402.607
Corrección de otros ajustes					15.684	15.684
Transferencias de saldos		33.868			(33.868)	-
Utilidad neta y resultado integral del año					335.867	335.867
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	800	34.268	6.138	-	712.952	754.158
Otros movimientos patrimoniales					(39.864)	(39.864)
Utilidad neta y resultado integral del año					610.328	610.328
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	800	34.268	6.138	-	1.283.416	1.324.622

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Si Yin Zhi Liang  
Representante Legal

  
CPA Marco Terán  
Contador

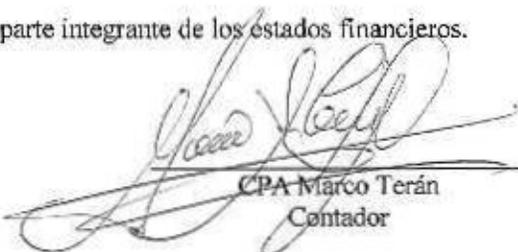
**NADEU S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		775.033	444.019
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades		136.770	78.356
Depreciación	10	42.141	27.216
Provisión para jubilación patronal y desahucio	11	31.128	64.917
Provisión por deterioro de cartera	11	19.754	11.245
Otros movimientos patrimoniales		(39.864)	15.684
		<u>964.962</u>	<u>641.437</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		100.509	(2.804.131)
Inventarios		225.514	(1.144.510)
Gastos pagados por anticipados		(585.816)	(50.151)
Documentos y cuentas por pagar		(497.850)	3.339.223
Impuesto a la renta		(108.152)	(96.479)
Pasivos acumulados		15.877	124.239
		<u>115.044</u>	<u>9.628</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Incremento del activo fijo, neto	10	<u>(98.927)</u>	<u>(167.349)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(98.927)</u>	<u>(167.349)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>79.466</u>	<u>237.187</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>95.583</u>	<u>79.466</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Yin Zhi Liang  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
CPA Marco Terán  
Contador

**NADEU S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida el 20 de Agosto del 2009 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, e inscrita en el Registro Mercantil N° 16442 del 28 de Agosto del 2009 con la denominación de NADEU S.A. según resolución SC-U-DJC-09 el 11 de Agosto del 2009 con un plazo de duración de 20 años, con un capital de US\$800.

Su objetivo social es amplio y en la actualidad su principal actividad es la importación, exportación, representación, distribución y comercialización de productos de consumo masivo.

Sus principales accionistas son personas jurídicas domiciliadas en Ecuador.

**Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 06 de Abril del 2015 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2014.

**2.1. Bases de preparación de estados financieros -**

Los estados financieros de NADEU S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

NADEU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros, es específica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de Enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes, Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de Enero del 2015
NIIF 5	Activos no Corrientes Mantenido para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero del 2016
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a Revelar	1 de Enero del 2016
NIC 29	Beneficios a los Empleados	1 de Enero del 2016
NIC 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero del 2016
NIIF 8	Cuentas de Diferimento de Actividades Reguladas	1 de Enero del 2016
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero del 2016

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## **2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

## **2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## **2.4. Activos y pasivos financieros –**

### **2.4.1 Clasificación –**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”.

NADEU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2014 y del 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por los cuentas por cobrar a cliente, compañías relacionadas y otras. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas, y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento –**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial –**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior –**

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

NADEU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (i) Cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90 días y no devengan intereses) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados principalmente por préstamos en efectivo y pendientes de cobro, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Dichos saldos se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se estiman recuperar hasta en 360 días y no generan interés).

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente anticipos a proveedores, préstamos a funcionarios y empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo hasta 90 días.

- b) **Pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

- (ii) Cuentas por pagar a Compañías relacionadas: Corresponden a saldos por pagar por préstamos para compras de inventarios y capital de trabajo, entre otros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se pagan en el corto plazo.

NADEU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar por adquisiciones de bienes y servicios de operación. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

**2.4.3 Deterioro de activos financieros –**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 se ha registrado provisión por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis y se presenta en el estado de situación financiera.

**2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.5. Inventarios –**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo del inventario comprende los costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**2.6. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado –**

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta y/o consumo. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

NADEU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.7. Activo Fijo –**

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, sin considerar valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

**2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –**

Los activos sujetos a depreciación (activo fijo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo).

**NADEU S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido –**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**a) Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

**b) Anticipo de Impuesto a la renta**

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

**c) Impuesto a la renta diferido**

La circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 indica que “la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del impuesto a la renta en el periodo corriente”.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional por Impuesto a la renta diferido.

NADEU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.10. Beneficios a los empleados –**

- a) **Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del gasto administrativo y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
  - ii) Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldos y otros): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b) **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente.

Se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6,54% (2013 – 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

NADEU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.11. Provisiones corrientes –**

En adición a lo que se describe en el 2.10 la Compañía registra provisiones: (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**2.12. Reserva legal –**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**2.13. Otras reservas –**

El saldo acreedor de estas reservas provienen de las utilidades acumuladas al período 2010 con el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores por lo que se estima aprobar en Junta General Ordinaria de Accionistas los Resultados acumulados para incrementar esta reserva.

**2.14. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias –**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

**2.15. Costos y gastos –**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

NADEU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.16. Compensación de saldos y transacciones –**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. (Nota 2.4.3)
- **Activo fijo:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7)
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10 b)

NADEU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**4.1. Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los costos de venta, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

**(a) Riesgo de mercado**

**i. Riesgo de tasa de interés**

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene financiamiento con Instituciones financieras locales y gubernamentales, por tanto los flujos de caja operativos son considerados sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

**ii. Riesgo de precio**

La Compañía opera únicamente en el mercado local y por su característica de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

**iii. Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y no efectúa transacciones en otras monedas, en consecuencia no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**NADEU S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

La compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Pichincha S.A.	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-

**(c) Riesgo de liquidez**

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través de la recuperación efectiva y oportuna a Clientes. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Al 31 de Diciembre del 2014				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	4.330.408	-	-	4.330.408
Compañías Relacionadas	1.122.240	-	-	1.122.240
Otras cuentas por pagar	189.404	-	-	189.404
Total	<u>5.642.052</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.642.052</u>

**NADEU S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Al 31 de Diciembre del 2013				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	3.759.110	-	-	3.759.110
Compañías relacionadas	2.379.764	-	-	2.379.764
Otras cuentas por pagar	1.028	-	-	1.028
Total	<u>6.139.902</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.139.902</u>

**4.2. Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores, compañías relacionadas y otras) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	4.330.408	3.759.110
Compañías relacionadas	1.122.240	2.379.764
Otras cuentas por pagar	189.404	1.028
	<u>5.642.052</u>	<u>6.139.902</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(95.583)</u>	<u>(79.466)</u>
Deuda neta	<u>5.546.469</u>	<u>6.060.436</u>
Total patrimonio neto	<u>1.324.622</u>	<u>754.158</u>
Capital total	<u>6.871.091</u>	<u>6.814.594</u>
Ratio de apalancamiento	<u>81%</u>	<u>89%</u>

El ratio de endeudamiento disminuye, principalmente por las gestiones de pagos durante el 2014 a sus Compañías relacionadas y a los resultados obtenidos durante el presente ejercicio .

NADEU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	95.583	-	79.466	-
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Cuentas por cobrar - Clientes	3.214.701	-	3.106.263	-
Cuentas por cobrar - Compañías relacionadas	1.660.923	-	1.607.330	-
Cuentas por cobrar - Otras	210.794	-	156.674	-
Total activos financieros	5.182.001	-	4.949.733	-

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Pasivos financieros medidos al costo</b>				
Cuentas por pagar - Proveedores	4.330.408	-	3.759.110	-
Cuentas por pagar - Compañías relacionadas	1.122.240	-	2.379.764	-
Cuentas por pagar - Otras	189.404	-	1.028	-
Total pasivos financieros	5.642.052	-	6.139.902	-

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, préstamos por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, proveedores, y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

NADEU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja y bancos	<u>95,583</u>	<u>79,466</u>

Corresponden a cuentas corrientes en una institución financiera local para administrar sus fondos, recursos propios que es empleado para el desarrollo de sus operaciones.

Dichos fondos son utilizados principalmente para el cumplimiento de compromisos de pago menores a tres meses. La calificación de dichas instituciones es de AAA-, véase nota 4.1 (b) lo cual representa que la situación financiera es sólida y tiene una sobresaliente trayectoria y rentabilidad.

**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan en el Estado de Situación Financiera se clasifican como activos financieros y activos corrientes aquellos con vencimientos hasta 365 días. Representan los saldos pendientes de cobro de las ventas efectuadas durante el periodo corriente. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 90 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Periódicamente se analiza la recuperabilidad de las cuenta por cobrar a los Clientes, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del periodo sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de Clientes es razonablemente dispersa e independiente.

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, la provisión para cuentas incobrables incluye cuentas por cobrar Clientes que se encuentran deterioradas individualmente, el deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar Clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

**8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – OTRAS**

Representan principalmente anticipos a proveedores locales, préstamos a funcionarios y empleados y otros deudores. Estos saldos no devengan intereses y no tienen contrapartida en el pasivo pendiente de compensación. Dichos montos fueron liquidados mayormente entre Enero y Marzo del 2015 y 2014.

**NADEU S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. INVENTARIOS**

Corresponden a las existencias al cierre de cada periodo, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos. De acuerdo con el modelo de negocio a la empresa el periodo de rotación de los inventarios no exceden de 90 días. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre éstos saldos.

**10. ACTIVO FIJO**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Maquinarias y equipos	180.945	168.807
Vehículos	164.326	76.466
Equipos de computación	1.197	2.268
	<u>346.468</u>	<u>247.541</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(70.792)</u>	<u>(28.651)</u>
	<u>275.676</u>	<u>218.890</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Movimiento del año:		
Saldo al 1ro. de Enero	218.890	78.757
Adiciones (1)	98.927	167.349
Depreciaciones	<u>(42.141)</u>	<u>(27.216)</u>
Saldos al 31 de Diciembre	<u>275.676</u>	<u>218.890</u>

- 1) Durante el 2014 incluyen principalmente i) adquisiciones de nuevos vehículos camionetas y grand vitara para uso de la gerencia corporativa y gerencia comercial y ii) US\$12.138 maquinarias y equipos que consiste en apiladora eléctrica de 2 toneladas de capacidad.

La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

NADEU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROVISIONES

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2014</u>				
Provisión para cuentas incobrables	30.088	19.754	-	49.842
Impuesto a la renta	108.152	164.705	(108.152)	164.705
Participación de los trabajadores en las utilidades	78.356	136.770	(78.356)	136.770
Provisión para jubilación patronal	44.611	25.343	(4.795)	65.159
Provisión para beneficios por desahucio	20.306	15.344	(4.784)	30.866
<u>Año 2013</u>				
Provisión para cuentas incobrables	18.843	11.245	-	30.088
Impuesto a la renta	96.479	108.152	(96.479)	108.152
Participación de los trabajadores en las utilidades	76.792	78.356	(76.792)	78.356
Provisión para jubilación patronal	-	44.611	-	44.611
Provisión para beneficios por desahucio	-	20.306	-	20.306

12. IMPUESTOS

a) Conciliación del resultado contable - tributario

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	866.163	522.376
Menos - Participación de los trabajadores	(136.770)	(78.356)
	<u>729.393</u>	<u>444.020</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	19.264	47.580
Utilidad Gravable	<u>748.657</u>	<u>491.600</u>
Tasa de Impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta	<u>164.705</u>	<u>108.152</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>87.970</u>	<u>64.856</u>
Impuesto a la renta corriente	164.705	108.152
Impuesto a la renta diferido	-	-
Gasto del Impuesto a la renta del año	<u>164.705</u>	<u>108.152</u>

NADEU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 1) Durante el 2014 incluyen principalmente US\$18.101 por concepto de provisiones para jubilación patronal de aquellos empleados que no cumplen con los 10 años de antigüedad mínima.

**Reconciliación de la tasa efectiva -**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuestos	729.393	444.020
Tasa impositiva	22%	22%
	<u>160.466</u>	<u>97.684</u>
Otras diferencias permanentes	4.239	10.468
Impuesto a la renta del año	<u>164.705</u>	<u>108.152</u>
	<u>23%</u>	<u>24%</u>

**b) Impuesto diferido**

La Compañía no efectuó el cálculo de actualización del Impuesto a la renta diferido considerando la resolución emitida por el SRI relacionada con la imposibilidad de utilizar reversiones de gastos no deducibles de años anteriores para el cálculo del Impuesto a la renta del año corriente. Véase párrafo 2.9 c).

**c) Situación Fiscal**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2012 al 2014 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

**d) Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3.000.000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US\$6.000.000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como partes relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

**NADEU S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía debe presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas debido a que excede el monto acumulado de transacciones con partes relacionadas locales y compañías domiciliadas en el exterior sin embargo no excede el monto para presentar Informe de Precios de Transferencias.

**e) Reformas tributarias –**

Durante Diciembre del 2014 la Administración tributaria emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, junto con su respectivo reglamento, la cual entre otras incluye lo siguiente:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- Reformas al Código Tributario
- Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador
- Reformas a la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas
- Reformas a la Ley de Abono Tributario
- Reformas a la Ley de Minería
- Reformas a la Ley del Anciano
- Reformas a la Ley Orgánica de Discapacidades
- Reformas a la Ley Forestal y de Conservación de Áreas Naturales y Vida Silvestre
- Reformas a la Ley de Turismo

Reglamento de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- Reformas al Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal
- Impuesto a la Renta sobre la Utilidad en la Enajenación de Derechos Representativos de Capital u Otros Derechos Representativos de Capital u Otros Derechos
- Incremento Patrimonial no Justificado
- Reformas al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas
- Reformas al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a los Activos en el Exterior
- Reformas al Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades
- Reformas al Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios

NADEU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**13. OBLIGACIONES PATRONALES**

**Obligaciones patronales de corto plazo:**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	136.770	78.356
Beneficios sociales (2)	<u>295.264</u>	<u>201.031</u>
	<u>432.034</u>	<u>279.387</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

(2) Representa los derechos a décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados.

**Obligaciones patronales de largo plazo:**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	65.159	44.612
Bonificación por desahucio	<u>30.886</u>	<u>20.305</u>
	<u>96.045</u>	<u>64.917</u>

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

NADEU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales (costo de ventas, administración y ventas) agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2014</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de operaciones</u>	<u>Total</u>
Costo de mercadería vendida	6.696.676	-	6.696.676
Sueldos y salarios	-	704.336	704.336
Participación trabajadores en utilidades	-	136.770	136.770
Aporte seguridad social y fondo de reserva	-	125.684	125.684
Beneficios sociales	-	110.059	110.059
IVA cargado al gasto	-	72.811	72.811
Transporte	-	47.656	47.656
Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	40.687	40.687
Depreciaciones	-	40.181	40.181
Mantenimiento y reparaciones	-	20.073	20.073
Provisión por deterioro	-	19.754	19.754
Seguros y reaseguros	-	18.561	18.561
Honorarios profesionales	-	11.423	11.423
Promoción y publicidad	-	8.847	8.847
Impuestos y contribuciones	-	8.291	8.291
Combustible y lubricantes	-	2.283	2.283
Suministros, materiales y repuestos	-	1.055	1.055
Otros	-	93.631	93.631
	<u>6.696.676</u>	<u>1.462.102</u>	<u>8.158.778</u>

<u>2013</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de operación</u>	<u>Total</u>
Costo de mercadería vendida	8.639.306	-	8.639.306
Sueldos y salarios	-	830.107	830.107
Transporte	-	183.723	183.723
Aporte seguridad social y fondo de reserva	-	145.443	145.443
Beneficios sociales	-	132.937	132.937
Participación trabajadores en utilidades	-	78.356	78.356
Seguros y reaseguros	-	69.907	69.907
Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	64.917	64.917
Honorarios profesionales	-	44.162	44.162
Mantenimiento y reparaciones	-	30.250	30.250
IVA cargado al gasto	-	29.413	29.413
Arrendamiento	-	28.189	28.189
Depreciaciones	-	24.995	24.995
Impuestos y contribuciones	-	17.909	17.909
Provisión por deterioro de cartera	-	11.245	11.245
Combustible y lubricantes	-	11.093	11.093
Suministros, materiales y repuestos	-	8.776	8.776
Promoción y publicidad	-	6.869	6.869
Otros	-	148.236	148.236
	<u>8.639.306</u>	<u>1.866.527</u>	<u>10.505.833</u>

NADEU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas (1)		
Imporparis S.A.	565.813	-
Vildana S.A.	326.008	326.008
Cavicci S.A.	250.374	250.374
Caparol S.A.	185.753	185.753
Arcovilla Dos Arvidos S.A.	134.320	105.561
Cidicsa S.A.	66.618	-
Dosnomas S.A.	10.000	82.605
Informaticorp S.A.	1.824	74.429
Natumed S.A.	334	72.939
Endiser S.A.	-	72.605
Holmessi S.A.	-	-
Otros	119.879	437.056
	<u>1.660.923</u>	<u>1.607.330</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas (1)		
Cidicsa S.A.	316.449	-
Imporparis S.A.	209.555	-
Cavicci S.A.	25.300	-
Cidicsa S.A.	18.441	-
Motocicletas Internacionales S.A. Motoin	-	901.600
Nutricon S.A.	-	632.484
Endiser S.A.	-	365.668
Coalbro S.A.	-	344.240
Superimport S.A.	-	135.034
Otros	552.495	738
	<u>1.122.240</u>	<u>2.379.764</u>

(1) Corresponden a préstamos de dichas compañías relacionadas desde años anteriores y durante el presente ejercicio, netos de cobros.

NADEU S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Representan desembolsos realizados por dichas entidades por cuenta de la Compañía, desde años anteriores y durante el presente ejercicio, netos de pagos.

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobros y/o pagos, pero se estiman serán cobrados y/o cancelados en el corto plazo.

**16. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2014 comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

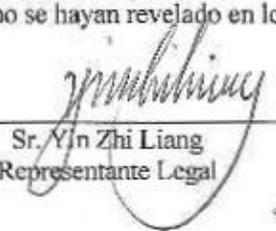
<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
Cidicsa S.A.	Ecuatoriana	400	50%
Imporparis S.A.	Ecuatoriana	400	50%
		<u>800</u>	<u>100%</u>

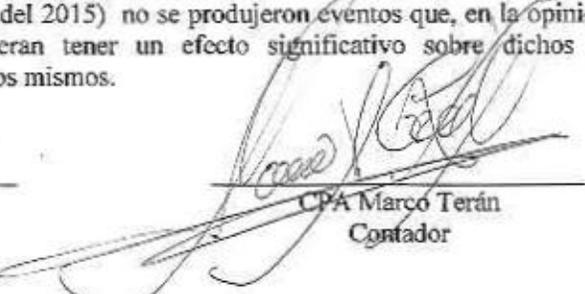
Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

En Febrero del 2015 se publicó en el Registro Oficial # 448, que incluye el Decreto Ejecutivo # 580, el cual contiene las reformas al Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal emitida en Diciembre del 2014 Véase Nota 12e), entre las cuales se destaca principalmente el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos en los casos y condiciones descritos en este último cuerpo legal, a partir del 1ro de Enero del 2015.

Excepto por lo expuesto en el párrafo anterior, entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de Abril del 2015) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

  
Sr. Yin Zhi Liang  
Representante Legal

  
CPA Marco Terán  
Contador

\*\*\*\*\*