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

IMPORPARIS S.A.

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

Activo	Notas	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	993.596	265.201
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	11.591.333	10.781.249
Compañías y partes relacionadas	16	468.418	1.001.344
Otras	8	1.252.046	876.454
		13.311.797	12.659.047
(-) Provisión para cuentas incobrables		(177.329)	(64.871)
		13.134.468	12.594.176
Inventarios	9	3.411.876	4.788.197
Pagos anticipados		54.309	-
Total del activo corriente		17.594.249	17.647.574
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo, neto	10	196.456	177.365
Otros activos	11	55.091	25.752
Total del activo no corriente		251.547	203.117
Total del Activo		17.845.796	17.850.691

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

Sr. Yin Zhi Liang
Representante Legal

CPA Marco Terán
Contador

IMPORPARIS S.A.

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

Pasivo	Notas	2014	2013
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		9.422.034	10.275.639
Compañías y partes relacionadas	16	5.465.137	6.108.973
Otras		175.385	29.899
		15.062.556	16.414.511
Impuesto a la renta	13	296.421	136.256
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	14	270.387	264.649
Participación de los trabajadores	14	229.230	96.658
		499.617	361.307
Total del pasivo corriente		15.858.594	16.912.074
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones patronales	14	157.196	58.668
Otros		-	24.696
Total del pasivo no corriente		157.196	83.364
PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		1.830.006	855.253
Total del Pasivo y Patrimonio		17.845.796	17.850.691

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

Sr. Yin Zhi Liang
Representante Legal

CPA Marco Terán
Contador

IMPORPARIS S.A.

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

	Notas	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias		30.012.027	22.107.369
Costo de ventas de actividades ordinarias	15	(24.471.780)	(18.818.190)
Margen bruto		5.540.247	3.289.179
Gastos de operación:			
De administración y ventas	15	(4.241.277)	(2.741.447)
		(4.241.277)	(2.741.447)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		1.298.970	547.732
Impuesto a la renta	13	(296.421)	(136.256)
Utilidad neta y resultado integral del año		1.002.549	411.476

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

Sr. Yin Zhi Liang
Representante Legal

CPA Marco Terán
Contador

IMPORPARIS 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	Total
Saldos al 1ro de Enero del 2013	800	400	7.610	402.087	410.897
Transferencia de saldos		36.295		(36.295)	-
Otros ajustes				32.880	32.880
Utilidad neta y resultado integral del año				411.476	411.476
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	800	36.695	7.610	810.148	855.253
Otros movimientos menores				(27.796)	(27.796)
Utilidad neta y resultado integral del año				1.002.549	1.002.549
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	800	36.695	7.610	1.784.901	1.830.006

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

Sr. Yin Zhi Liang
Representante Legal

CPA Marco Terán
Contador

IMPORPARIS S.A.

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

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		1.298.970	547.732
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cartera	12	112.458	45.385
Depreciación	10	36.465	28.745
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades	12	229.230	96.658
Provision para obligaciones patronales a largo plazo		98.528	58.668
Otros ajustes patrimoniales		(27.796)	32.880
		1.747.855	810.068
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(652.750)	(10.212.307)
Inventarios		1.376.321	(1.652.154)
Pagos anticipados		(54.309)	-
Documentos y cuentas por pagar		(1.351.955)	11.190.981
Impuesto a la renta		(136.256)	(98.591)
Participacion de los trabajadores en las utilidades		(96.658)	(81.448)
Pasivos acumulados		5.738	264.649
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		837.986	221.198
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento del activo fijo, neto	10	(55.556)	(201.094)
Aumento de otros activos	11	(29.339)	(25.752)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		(84.895)	(226.846)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Disminución de otros pasivos de largo plazo		(24.696)	-
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		(24.696)	-
Aumento (Disminución) neta de efectivo		728.395	(5.648)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	265.201	270.849
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	993.596	265.201

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

Sr. Yin Zhi Liang
Representante Legal

CPA Marco Terán
Contador

IMPORPARIS 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 3 de Septiembre del 2009 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, e inscrita en el Registro Mercantil N° 17463 del 11 de Septiembre del 2009 con la denominación de IMPORPARIS S.A. según resolución SC-IJ-DJC-09 el 3 de Septiembre del 2009 con un plazo de duración de 50 años, con un capital de US$800.

Su objetivo social y su principal actividad es la comercialización de artículos de ferretería industrial.

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 01 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 IMPORPARIS 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.

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

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos financieros, especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1de Enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes, interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1de Enero del 2015
NIIF 5	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas	1de Enero del 2016
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a Revelar	1de Enero del 2016
NIC 19	Beneficios a los Empleados	1de Enero del 2016
NIC 34	Información Financiera Intermedia	1de Enero del 2016
NIIF 14	Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas	1de Enero del 2016
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	1de 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".

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 las categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". 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 Clientes, Compañías y partes relacionadas, otras cuentas por cobrar. 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.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Inversiones temporales. 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 Proveedores, cuentas por pagar a Compañías y partes relacionadas y Otros cuentas por pagar. 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:

(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 y partes 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) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, representan las inversiones financieras de corto plazo.

c) **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 y partes 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.

(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 2013 y 2012 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.

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:

Item	Vida útil (en años)
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación y software	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 fijos 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).

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 2011 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.

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 de los gastos administrativos 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 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% 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. A cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

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.

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.)

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 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.

ii. 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.

iii. 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.

(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:

Entidad financiera	Calificación
Banco Bolivariano S.A.	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-
Banco Pichincha S.A.	AAA-

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable.

(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:

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Al 31 de Diciembre del 2014				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	9.422.034	-	-	9.422.034
Compañías y partes relacionadas	5.465.137		-	5.465.137
Otras	175.385	-	-	175.385
Total	**15.062.556**	**-**	**-**	**15.062.556**

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Al 31 de Diciembre del 2013				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	10.275.639	-	-	10.275.639
Compañías y partes relacionadas	6.108.973	-	-	6.108.973
Otras	29.899	-	24.696	54.595
Total	**16.414.511**	**-**	**24.696**	**16.439.207**

4.2. Administración del riesgo de capital

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

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 y partes relacionadas y Otras cuentas por pagar) 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:

	2014	2013
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	9.422.034	10.275.639
Compañías y partes relacionadas	5.465.137	6.108.973
Otras (*)	175.385	54.595
	15.062.556	16.439.207
Efectivo y equivalentes de efectivo	(993.596)	(265.201)
Deuda neta	14.068.960	16.174.006
Total patrimonio neto	1.830.006	855.253
Capital total	15.898.966	17.029.259
Ratio de apalancamiento	**88%**	**95%**

(*) Incluye la porción corriente y largo plazo.

El ratio de endeudamiento disminuye, principalmente por las gestiones correspondientes para el pago a proveedores e incremento de sus resultados respecto al año anterior.

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
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	993.596	-	265.201	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar				
- Clientes	11.591.333	-	10.781.249	-
Compañías y partes relacionadas	468.418	-	1.001.344	-
Otras	1.252.046	-	876.454	-
Total activos financieros	**14.305.393**	**-**	**12.924.248**	**-**

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	9.422.034	-	10.275.639	-
Compañías y partes relacionadas	5.465.137	-	6.108.973	-
Otras	175.385	-	29.899	24.696
Total pasivos financieros	**15.062.556**	**-**	**16.414.511**	**24.696**

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, préstamos por cobrar, cuentas por cobrar y pagar a compañías y partes 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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2014	2013
Caja y bancos	914.100	185.705
Inversiones termporales (1)	79.496	79.496
Total	993.596	265.201

(1) Corresponden a inversiones en instituciones financieras locales, para garantizar a una Compañía relacionada en el desarrollo de sus operaciones de comercio exterior mediante una institución pública. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros estas inversiones han sido renovadas en las mismas condiciones en la fecha de su vencimiento que fue Marzo del 2015 y 2014, respectivamente.

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 período 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.

Antes de aceptar cualquier nuevo Cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del Cliente potencial y definen los límites de crédito por Cliente, en la actualidad sus ventas son realizadas a las principales empresas del mercado local con buena referencia crediticia. Periódicamente se analiza la recuperabilidad de las cuentas por cobrar a 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 período 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 2014 y 2013, respectivamente.

9. INVENTARIOS

Composición:

	2014	2013
Productos terminados (suministros y materiales)	2.287.812	2.267.208
Productos terminados (plásticos, llantas y otros)	959.917	858.870
Inventario en tránsito	164.147	1.662.119
	3.411.876	4.788.197

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

Composición:

	2014	2013
Maquinarias y equipos	112.250	103.091
Vehículos	102.856	58.809
Equipos de computación	34.748	34.608
Muebles y enseres	12.076	9.866
	261.930	206.374
(-) Depreciación Acumulada	(65.474)	(29.009)
	196.456	177.365

	2014	2013
Movimiento del año:		
Saldo al 1ro. de Enero	177.365	5.016
Adiciones, netas (1)	55.556	201.094
Depreciaciones	(36.465)	(28.745)
Saldos al 31 de Diciembre	196.456	177.365

1) Incluyen principalmente durante el 2014: i) US$60.248 por compras de vehículos modelo Jeep Toyota Fortuner y vehículo Grand Vitara SZ 2, ii) US$9.159 equipos electrónicos para la función de apilaje y estiba en bodegas, iii) US$2.211 adquisiciones de equipos tecnológicos de soporte para reuniones y juntas de la alta gerencia y iv) US$1.040 equipos de cómputo portátiles para el personal administrativo

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Comprenden principalmente adquisiciones de licencias del sistema computarizado administrativo contable, desarrollo de nuevos módulos computarizados tales como la aplicación de facturación electrónica, así como mejoras y actualizaciones de versiones de sistema SAP-ERP utilizado por la Compañía éstos montos se amortizarán en un plazo máximo de tres años.

12. PROVISIONES

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2014				
Provisión para cuentas incobrables	64.871	112.458	-	177.329
Impuesto a la renta	136.256	296.421	(136.256)	296.421
Beneficios sociales	264.649	285.765	(280.027)	270.387
Participación de los trabajadores en las utilidades	96.658	229.230	(96.658)	229.230
Año 2013				
Provisión para cuentas incobrables	19.486	45.385	-	64.871
Impuesto a la renta	98.591	136.256	(98.591)	136.256
Beneficios sociales	8.619	264.649	(8.619)	264.649
Participación de los trabajadores en las utilidades	81.448	96.658	(81.448)	96.658

13. IMPUESTOS

a) 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.

b) Impuesto al Valor Agregado (IVA) –

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de la transferencia de ciertos productos comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su Cliente), que incluye los costos y gastos imputables al precio.

c) Conciliación del resultado contable - tributario

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

	2014	2013
Utilidad antes del Impuesto a la renta y Participación de los trabajadores	1.528.198	644.390
Menos - Participación de los trabajadores	(229.230)	(96.658)
	1.298.968	547.732
Más - Gastos no deducibles (1)	48.401	71.616
Utilidad Gravable	1.347.369	619.348
Tasa de Impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta	296.421	136.256
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (2)	158.996	42.272
Impuesto a la renta corriente	296.421	136.256
Impuesto a la renta diferido (3)	-	-
Gasto del Impuesto a la renta del año	296.421	136.256

(1) Al 31 de Diciembre del 2014 incluyen principalmente: i) US$41.685 por concepto de provisión por jubilación patronal para aquellos empleados que no cumplen con los 10 años de antigüedad mínima, ii) US$4.681 por multas e intereses pagadas a entidades de sector público y iii) US$1.076 por concepto de depreciaciones aceleradas, entre otros.

Incluye en el año 2013 pagos por bienes y otros servicios que no cuentan con la formalidad tributaria apropiada vigente.

(2) Durante los años 2014 y 2013 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria.

(3) Véase literal d) siguiente.

Reconciliación de la tasa efectiva -

	2014	2013
Utilidad antes de impuestos	1.298.968	547.732
Tasa impositiva	22%	22%
	285.773	120.501
Otras diferencias permanentes	10.648	15.755
Impuesto a la renta del año	296.421	136.256
	23%	25%

d) 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.

e) 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.

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.

A la fecha de emisión del presente informe la Compañía aún se encuentra efectuando el estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y del exterior y el Anexo de operaciones con partes relacionadas correspondiente al año 2014 y 2013, requerido por las disposiciones legales vigentes.

Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

La Administración de la Compañía estima presentar dicho informe en el segundo semestre del año y considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

f) 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 Reformatoria 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

14. OBLIGACIONES PATRONALES

a) Obligaciones patronales de corto plazo

	2014	2013
Beneficios sociales (1)	270.387	264.649
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	229.230	96.658
	499.617	361.307

(1) Representa los derechos a vacaciones anuales, decimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

(2) 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.

b) Obligaciones patronales de largo plazo:

Jubilación patronal y Bonificación para desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y bonificación para desahucio, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al cierre del 2014 se encontraban prestando servicios para la Compañía.

	2014	2013
Jubilación patronal	117.273	42.808
Bonificación por desahucio	39.923	15.860
	157.196	58.668

15. 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:

2014	Costo de ventas	Gastos de administración y venta	Total
Costo de mercadería vendida	24.471.780	-	24.471.780
Sueldos y salarios	-	1.336.220	1.336.220
Transporte	-	497.496	497.496
Aporte seguridad social y fondo reserva	-	247.892	247.892
Honorarios profesionales	-	237.230	237.230
Participación de los trabajadores	-	229.230	229.230
Beneficios sociales	-	198.198	198.198
Mantenimiento y reparaciones	-	138.832	138.832
Seguros y reaseguros	-	131.465	131.465
Provisión para cuentas incobrables	-	112.458	112.458
Provisión Jubilación patronal y desahucio	-	103.342	103.342
Servicios públicos	-	100.451	100.451
IVA cargado al gasto	-	81.185	81.185
Gastos de viajes	-	40.356	40.356
Depreciaciones	-	36.465	36.465
Arrendamientos	-	37.114	37.114
Suministros, materiales y repuestos	-	35.379	35.379
Promoción y publicidad	-	23.310	23.310
Otros	-	654.654	654.654
	24.471.780	4.241.277	28.713.057

2013	Costo de ventas	Gastos de administración y venta	Total
Costo de mercadería vendida	18.818.190	-	18.818.190
Sueldos y salarios	-	920.788	920.788
Transporte	-	329.520	329.520
Aporte seguridad social y fondo reserva	-	163.893	163.893
Honorarios profesionales	-	144.228	144.228
Participación de los trabajadores	-	96.658	96.658
Beneficios sociales	-	169.891	169.891
Mantenimiento y reparaciones	-	120.780	120.780
Seguros y reaseguros	-	44.412	44.412
Provisión para cuentas incobrables	-	45.385	45.385
Provisión Jubilación patronal y desahucio	-	26.616	26.616
Servicios públicos	-	21.467	21.467
IVA cargado al gasto	-	154.896	154.896
Depreciaciones	-	28.745	28.745
Arrendamientos	-	-	-
Suministros, materiales y repuestos	-	36.574	36.574
Otros	-	437.594	437.594
	18.818.190	2.741.447	21.559.637

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

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

Los saldos que se exponen a continuación 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

A continuación un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas a cierre del 2014 y 2013:

	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañías y partes relacionadas (1)		
Cidiesa S.A.	104.187	-
Mónica Moretta Tobar	102.842	-
Nadeu S.A.	94.687	-
Yin Zhi Liang	59.200	-
Cavicci S.A.	-	350.000
Holmessi S.A.	-	215.933
Caparol S.A.	-	183.658
Vildana S.A.	-	119.229
Naduss S.A.	-	70.000
Nandesa S.A.	-	20.000
Natural Medicine S.A. Natumed	-	15.000
Otros	107.502	27.524
	468.418	1.001.344

	2014	2013
PASIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías y Partes Relacionadas (2)		
Motocicletas Internacionales S.A. Montoin	1.148.000	1.148.000
Nutricon Nutrientes y Concentrados S.A.	1.106.337	1.106.337
Nadeu S.A.	564.869	-
Endiser S.A.	510.367	511.630
Cidiesa S.A.	427.168	-
Caparol S.A.	375.250	375.250
Holmessi S.A.	359.246	1.361.000
Coalbro S.A.	333.800	343.800
Superimport S.A.	120.600	121.567
Naduss S.A.	107.900	187.900
Tung Yuan C.A.	90.000	90.000
Naury S.A.	55.500	55.500
Cavicci S.A.	-	759.400
Otros	266.100	48.589
	5.465.137	6.108.973

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

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

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 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:

Accionistas	Nacionalidad	Número de acciones	%
Nadeu S.A.	Ecuatoriano	400	50,00%
Cidiesa S.A.	Ecuatoriano	400	50,00%
		800	**100,00%**

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.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Durante Febrero del 2015 se púbico 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 13 f), 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

* * * * *