

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
JW ASOCIADOS "JIWA" S. A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **JW ASOCIADOS "JIWA" S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **JW ASOCIADOS "JIWA" S. A.** al 31 de Diciembre del 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

1

Pedro B. Villalta - Socio
RNC No. 23959

~~PERCEVAL BUSTOZA~~
SC - RNAE No. 2-883

22 de Mayo del 2015

JW ASOCIADOS "JIWA" S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de
Diciembre
2014
(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Efectivo en caja y bancos (Nota 3)	91,929
Inversiones temporales	500
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	890,734
Inventarios (Nota 5)	269,309
Activos por impuestos corrientes (Nota 6)	35,906
Total activos corrientes	1,288,378

Activos no corrientes:

Propiedades y equipos, neto (Nota 7)	213,214
Otros activos	24,432
Total activos no corrientes	237,646
Total activos	1,526,024

Pasivos y patrimonio

Pasivos corrientes:

Préstamos (Nota 8)	16,001
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	550,012
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 6)	3,158
Total pasivos corrientes	569,171

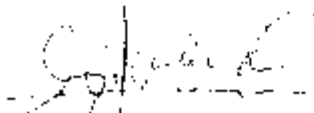
Pasivos no corrientes:

Préstamos (Nota 8)	25,963
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 10)	793,292
Total pasivos no corrientes	819,255

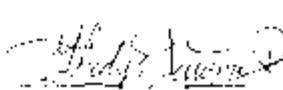
Total pasivos	1,388,426
---------------	-----------

Patrimonio:

Capital pagado (Nota 12)	44,000
Utilidades retenidas	93,598
Total patrimonio	137,598
Total pasivos y patrimonio	1,526,024


Dr. Willy González Reyes
Gerente General

Ver notas adjuntas

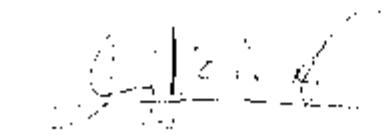

CPA. Gladys del Rocío Jácome
Contador General

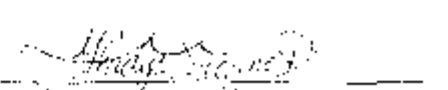
JW ASOCIADOS "JIWA" S. A.

Estado de Resultado Integral

Año Terminado el
31 de Diciembre
2014
(US Dólares)

Ventas netas	1,769,603
Costo de ventas	<u>(836,820)</u>
Utilidad bruta	932,783
Gastos de ventas (Nota 13)	(407,461)
Gastos administrativos (Nota 14)	(427,958)
Costos financieros	(10,040)
Otros, netos	<u>(1,877)</u>
	(847,336)
Utilidad antes del impuesto a la renta	85,447
Gastos por impuesto a la renta (Nota 6)	<u>(19,028)</u>
Utilidad neta del año	<u>66,419</u>
Otro resultado integral:	
Otros resultados integrales, neto de impuestos	<u> -</u>
Total resultado integral del año	<u>66,419</u>


Dr. Willy González Reyes
Gerente General


CPA. Gladys del Rocío Jácome
Contador General

Ver notas adjuntas

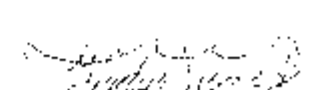
JW ASOCIADOS “JIWA” S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Utilidades Retenidas <i>(US Dólares)</i>	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	10,000	61,179	71,179
Aumento de capital <i>(Nota 12)</i>	34,000	(34,000)	-
Utilidad neta del año, 2014	-	66,419	66,419
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	44,000	93,598	137,598


Dr. Willy González Reyes
Gerente General

Ver notas adjuntas


CPA. Gládis del Rocío Jácome
Contador General

JW ASOCIADOS "JIWA" S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre**

2014
(US Dólares)

Flujos de efectivo de actividades de operación:

Recibido de clientes	1,421,339
Pagado a proveedores y empleados	(1,273,555)
Efectivo generado por las operaciones	147,784
Intereses pagados	(10,040)
Impuesto a la renta pagado	(19,028)
Otros ingresos (egresos) netos	(1,877)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	116,839

Flujos de efectivo de actividades de inversión:

Compras de mobiliarios y equipos	(100,665)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(100,665)

Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:

Pagos de obligaciones bancarias	(50,822)
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	(50,822)

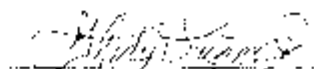
Aumento neto en efectivo en caja y banco	(34,648)
Efectivo en caja y banco al principio del año	129,577
Efectivo en caja y banco al final del año (Nota 4)	91,929

Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:

Utilidad neta	66,419
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación	
Depreciación de propiedades y equipos y amortizaciones	54,893
Cambios en el capital de trabajo:	
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(488,671)
Disminución en inventarios	36,347
Disminución en activos por impuestos corrientes	22,808
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	111,818
Aumento en cuentas por pagar a accionistas y partes relacionadas	332,069
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(18,844)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	116,839


Dr. Willy González Reyes
Gerente General

Ver notas adjuntas


CPA. Gladys del Rocío Jácome
Contador General

JW ASOCIADOS "JIWA" S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación y comercialización al por mayor de productos agrícolas.

La Compañía es una sociedad anónima constituida en el 2009 en Ecuador con la razón social JW ASOCIADOS "JIWA" S. A., regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 22 de Octubre del 2009.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2014, estuvo conformada por el 60% de Jorge Loja Hoyos y por el 40% de Willy González Reyes, de nacionalidades Ecuatorianas.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Vía Daule Km. 12.5 Parque Industrial California Bodega G29.

Al 31 de Diciembre del 2014 la Compañía mantenía 17 empleados, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2014	3.67%
2013	2.7%
2012	4.2%

JW ASOCIADOS “JIWA” S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2014 y aplicadas de manera uniforme a los periodo que se presentan en estos estados financieros.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

JW ASOCIADOS “JIWA” S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja y depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de productos agrícolas, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Préstamos, generados por fondos recibidos de bancos locales, con interés.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Propiedades y Equipos

Los elementos de propiedades y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial las maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de computación, vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades y Equipos (continuación)

El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta y el gasto de impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando la tasa impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2014, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

JW ASOCIADOS “JIWA” S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha de balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Beneficios a Empleados

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.