

FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Abreviaturas usadas:

| | |
|-------|--|
| US\$ | Dólares estadounidenses |
| NEAs | Normas Ecuatorianas de Auditoría |
| NECs | Normas Ecuatorianas de Contabilidad |
| NIIFs | Normas Internacionales de Información Financiera |

SERVICIOS DE AUDITORIA EXTERNA SAEX CIA. LTDA.

Contadores Públicos – Auditores

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de la Compañía
FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. También es responsable del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error, así como de la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

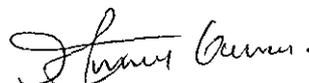
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs).

Servicios de Auditoría Externa Cía. Ltda.

Registro SC No.518

Quito, Marzo 16 del 2015



MARÍA ELENA CARRERA VEGA

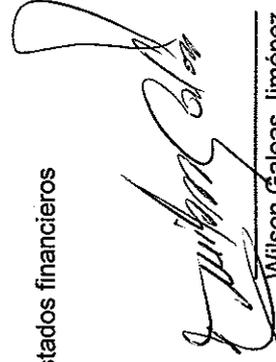
Socia – Licencia RNC No.21501

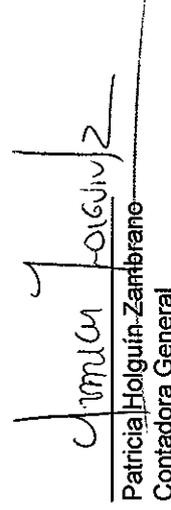
**FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | <u>Notas</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|--------------|-----------------|-----------------|---------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | | | PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 | 949,534 | 959,994 | Cuentas por pagar | 9 | 621,046 | 442,901 |
| Cuentas por cobrar a clientes | 5 | 861,653 | 1,176,298 | Pasivos acumulados | 10 | 192,054 | 323,318 |
| Pagos anticipados y Otras cuentas por cobrar | 6 | 660,379 | 580,009 | TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | 813,100 | 766,219 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 2,471,566 | 2,716,301 | Obligaciones largo plazo | 13 | 118,365 | 89,532 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | | | | Pasivos por impuestos diferidos | 8 | 5,987 | 4,201 |
| Maquinarias y equipos | | 199,354 | 148,439 | TOTAL PASIVOS | | 937,452 | 859,952 |
| Estanterías | | 353,725 | 253,121 | PATRIMONIO | | | |
| Muebles y enseres | | 31,287 | 26,067 | Capital social | 14 | 151,000 | 151,000 |
| Equipo de oficina | | 25,345 | 25,345 | Reserva legal | | 30,200 | 30,200 |
| Equipo de computación | | 75,982 | 60,904 | Resultados acumulados por NIIFs | 15 | -61,096 | -56,166 |
| Otros activos fijos | | 88,743 | 62,753 | Resultados acumulados | | 1,455,800 | 938,676 |
| Depreciación acumulada | | <u>-249,325</u> | <u>-177,545</u> | Utilidad del ejercicio | | 508,626 | 1,214,731 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto | 7 | 525,111 | 399,084 | TOTAL PATRIMONIO | | 2,084,530 | 2,278,441 |
| Activos por impuestos diferidos | 8 | 25,305 | 23,008 | TOTAL | | 3,021,982 | 3,138,393 |
| | | | | | | ===== | ===== |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros


Wilson Galeas Jiménez
Gerente General

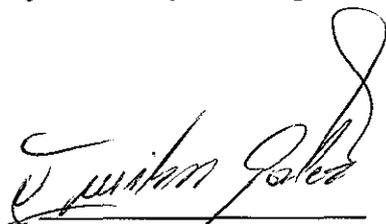

Patricia Holguín-Zambrano
Contadora General

FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

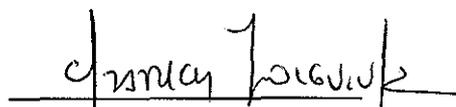
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

| INGRESOS | Notas | 2014 | 2013 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| Ventas, netas | 16 | 4,916,233 | 5,407,990 |
| Costo de ventas | 16 | <u>-4,141,454</u> | <u>-3,589,428</u> |
| UTILIDAD BRUTA | | 774,779 | 1,818,562 |
| GASTOS DE OPERACIÓN | | | |
| Administración y ventas | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| RESULTADO EN OPERACIÓN | | | |
| | | 774,779 | 1,818,562 |
| OTROS INGRESOS (GASTOS): | | | |
| Venta de activo fijo | | 1,464 | 0 |
| Otros ingresos | | <u>21,118</u> | <u>12,170</u> |
| TOTAL OTROS NETO: | | 22,582 | 12,170 |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | | | |
| | | 797,361 | 1,830,732 |
| Menos: | | | |
| Participación trabajadores | 11 | 119,604 | 274,610 |
| Impuesto a la renta | 12 | <u>169,131</u> | <u>341,391</u> |
| TOTAL | | 288,735 | 616,001 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | | |
| | | 508,626 | 1,214,731 |
| | | ===== | ===== |
| UTILIDAD NETA POR PARTICIPACIÓN | | | |
| | | 33.68 | 80.45 |
| | | ===== | ===== |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros



 Wilson Galeas Jiménez
 Gerente General



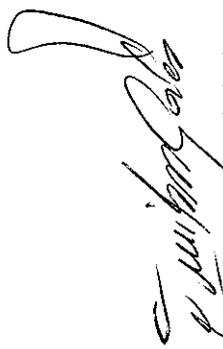
 Patricia Holguín Zambrano
 Contadora General

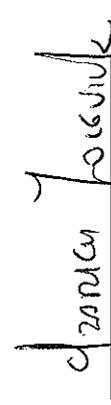
FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

| | Capital Social | Reserva Legal | Resultados Acumulados Por NIIFs | Resultados Acumulados | Utilidad del Ejercicio | Total |
|---|----------------|---------------|---------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 151,000 | 30,000 | -56,166 | 433,856 | 802,694 | 1,361,384 |
| Apropiación de las utilidades 2012 | 0 | 200 | 0 | 802,494 | -802,694 | 0 |
| Pago de dividendos | 0 | 0 | 0 | -297,674 | 0 | -297,674 (1) |
| Utilidad del ejercicio 2013 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,214,731 | 1,214,731 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 151,000 | 30,200 | -56,166 | 938,676 | 1,214,731 | 2,278,441 |
| Apropiación de las utilidades 2013 | 0 | 0 | -4,930 | 1,219,661 | -1,214,731 | 0 |
| Pago de dividendos | 0 | 0 | 0 | -702,537 | 0 | -702,537 (1) |
| Utilidad del ejercicio 2014 | 0 | 0 | 0 | 0 | 508,626 | 508,626 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | 151,000 | 30,200 | -61,096 | 1,455,800 | 508,626 | 2,084,530 |

(1)= Pago de dividendos

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros


 Wilson Galeas Jiménez
 Gerente General

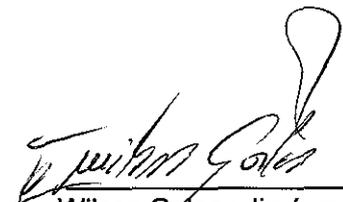

 Patricia Holguín Zambrano
 Contadora General

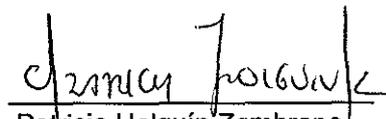
**FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

| FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Recibido de clientes | 5,230,877 | 5,030,010 |
| Pagado a proveedores, empleados y terceros | -4,358,574 | -4,115,228 |
| Otros ingresos y egresos, neto | <u>22,582</u> | <u>12,170</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 894,885 | 926,952 |
| | | |
| FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de activo fijo | -202,808 | -88,359 |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión | -202,808 | -88,359 |
| | | |
| FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Pago de dividendos | -702,537 | -297,674 |
| Préstamos bancarios, neto | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Efectivo neto (utilizado) en financiamiento | -702,537 | -297,674 |
| | | |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUI. DE EFECTIVO | -10,460 | 540,919 |
| SALDO DEL EFECTIVO Y EQUI. DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | <u>959,994</u> | <u>419,075</u> |
| SALDO DEL EFECTIVO Y EQUI. DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO | 949,534 | 959,994 |
| | ===== | ===== |
| | | |
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Utilidad después de participación trabajadores e impuesto a la renta | 508,626 | 1,214,731 |
| Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación del activo fijo | 76,280 | 57,936 |
| Provisión para jubilación y desahucio | 28,833 | 19,175 |
| Participación trabajadores | 0 | 274,610 |
| Impuesto a la renta | 0 | 341,391 |
| Otros | 1,507 | -9,979 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Variación de cuentas por cobrar clientes | 314,644 | -388,981 |
| Variación de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar | -82,663 | -69,004 |
| Variación de cuentas por pagar | 412,056 | -62,279 |
| Variación de gastos acumulados | <u>-364,398</u> | <u>-461,648</u> |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 894,885 | 915,952 |
| | ===== | ===== |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros


Wilson Galeas Jiménez
Gerente General


Patricia Holguín Zambrano
Contadora General

FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 1 – OPERACIONES

La Compañía **FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA.**, se constituyó en la República del Ecuador, el 23 de mayo del año 2002, con el objeto social principal de dedicarse a la prestación por sí o por terceros de servicios logísticos, asesoramiento y tercerización de operaciones, servicios de almacenaje y servicios en transporte internacional y en todo el territorio ecuatoriano.

Durante los ejercicios económicos 2014 y 2013, Flexnet del Ecuador Cía. Ltda., se ha dedicado exclusivamente a la prestación de servicios de bodegaje y transporte en territorio ecuatoriano.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases para la preparación de los estados financieros y estimados contables

Los estados financieros a partir del año 2012 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIFs para PYMES), conforme a lo requerido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. El efecto de la aplicación de NIIFs por primera vez se detalla en la nota 15.

b) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

Los registros contables para la preparación de los estados financieros se llevan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de curso legal y de unidad de cuenta en la República del Ecuador.

Las transacciones en moneda extranjera (diferente a los dólares de EE.UU.) se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de cierre de la moneda original y las diferencias se incluyen en pérdidas y ganancias del año.

c) Activos financieros

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Constituye el efectivo en caja, en bancos y en inversiones a la vista que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los rubros que mantiene la compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se registran al valor del importe de la factura, menos la estimación de una provisión en el caso de existir una evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. Las provisiones para el deterioro de las cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual de las cuentas por cobrar y se registran en los resultados del año.

FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

Los castigos se disminuyen de la provisión y los excedentes de la provisión se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

Las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se registran al costo debido a que sus plazos no superan los 90 días de plazo.

d) Propiedades, planta y equipo.- Están registradas al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 10 años para maquinaria y equipos, estanterías, muebles y enseres, equipos de oficina y otros activos, y 3 años para equipos de computación. Ver Nota 7

No se considera ningún valor residual, debido a que depreciar la totalidad del valor en libros, es más conservador.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

e) Pasivos financieros

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Se registran a su valor nominal. El período promedio para las compras es de 30 días. La compañía da de baja un pasivo financiero si y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la Nota 9.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales de la compañía, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga. Se revela en la Nota 11.

g) Impuesto a la renta.- El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo por impuesto a la renta se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada año. En el año 2014 y 2013 la tasa fue del 22%. Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento. Se revela en la Nota 12.

h) Impuesto a la renta diferido.- El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos, y su saldo en los estados financieros. Impuestos diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se dispondrán de beneficios gravables futuros contra los que se puedan utilizar estos créditos.

FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

Para determinar el impuesto a la renta diferido se usa la tasa tributaria promulgada por la Ley de Régimen Tributario a la fecha del balance general.

i) Provisión para jubilación.- El código de trabajo del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de jubilar a sus trabajadores que hayan cumplido 20 años o más de servicio continuo o interrumpido en una misma empresa.

Se registra mediante la constitución de una provisión por pagar con cargo a los resultados del año, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales en base a NIIFs, determinados por profesionales independientes.

j) Provisión para desahucio.- El código de trabajo del Ecuador, en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificara al trabajador en concepto de desahucio, el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

Se registra mediante la constitución de una provisión por pagar con cargo a los resultados del año, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales en base a NIIFs, determinados por profesionales independientes.

k) Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente mínimo el 20% del capital social.

Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad o para absorber pérdidas.

l) Ingresos.- Se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar menos las notas de crédito o cualquier descuento que se otorgue a los clientes. Se reconocen cuando los riesgos y beneficios significativos de los servicios han sido proporcionados al cliente.

m) Gastos.- Se registran en base al método del devengado.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en U. S. Dólares Americanos)

| Año terminado Diciembre 31 | Variación Porcentual |
|---|---------------------------------------|
| 2012 | 4.16 |
| 2013 | 2.70 |
| 2014 | 3.67 |

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo, al 31 de diciembre, es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------|----------------|----------------|
| Caja | 1.520 | 1.520 |
| Bancos | 337.527 | 483.421 |
| Inversiones temporales | <u>610.487</u> | <u>475.053</u> |
| Total | 949.534 | 959.994 |
| | ===== | ===== |

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

El detalle de las cuentas por cobrar a clientes, al 31 de diciembre, es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------|----------------|------------------|
| Clientes (1) | 871.120 | 1.185.765 |
| Provisión para incobrables | <u>-9.467</u> | <u>-9.467</u> |
| Total | 861.653 | 1.176.298 |
| | ===== | ===== |

(1)= Principales clientes por saldos, al 31 de diciembre:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|----------------|------------------|
| Petroamazonas EP | 80.322 | 148.238 |
| Geodis Global Solutions Argentina S.A. | 57.574 | 117.203 |
| Panalpina Ecuador S.A. | 126.631 | 103.492 |
| Directv Ecuador C. Ltda. | 63.781 | 68.819 |
| Huawei Technologies Co. Ltd. | 136.816 | 62.827 |
| Alcatel Lucent Ecuador S.A. | 113.894 | 454.672 |
| Otros menores | <u>292.102</u> | <u>230.514</u> |
| Total | 871.120 | 1.185.765 |
| | ===== | ===== |

FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

El movimiento de la provisión para incobrables, es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | -9.467 | -14.879 |
| Regulación del saldo | <u>0</u> | <u>4.512</u> |
| Saldo al final del año | -9.467 | -9.467 |
| | ===== | ===== |

No se registró provisión para incobrables por considerarlo innecesario

NOTA 6 – PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre, es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Impuestos | 31.048 | 183.016 |
| Anticipos | 72.935 | 96.306 |
| Empleados | 2.055 | 17.311 |
| Pagos anticipados | 9.794 | 20.421 |
| Garantías de arriendos (1) | 212.562 | 192.562 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>331.985</u> | <u>70.393</u> |
| Saldo al final del año | 660.379 | 580.009 |
| | ===== | ===== |

(1)= Corresponde a valores entregados a los dueños de las bodegas, tanto en Quito como en Guayaquil, como garantía a los correspondientes contratos de arriendos.

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento durante los años 2014 y 2013 de Propiedad, planta y equipos, es como sigue:

| | Saldo 2012 | Adiciones | Saldo 2013 | Adiciones | Ventas | Saldo 2014 |
|------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| Montacargas y equipos | 125.270 | 23.169 | 148.439 | 55.915 | -5.000 | 199.354 |
| Estanterías | 253.121 | 0 | 253.121 | 100.604 | 0 | 353.725 |
| Muebles y enseres | 12.611 | 13.456 | 26.067 | 5.220 | 0 | 31.287 |
| Equipos de oficina | 25.345 | 0 | 25.345 | 0 | 0 | 25.345 |
| Equipo computación | 37.492 | 23.412 | 60.904 | 15.078 | 0 | 75.982 |
| Otros activos | <u>34.430</u> | <u>28.323</u> | <u>62.753</u> | <u>25.990</u> | <u>0</u> | <u>88.743</u> |
| Subtotal | 488.269 | 88.360 | 576.629 | 202.807 | -5.000 | 774.436 |
| Depreciación acumulada | <u>-119.608</u> | <u>-57.937</u> | <u>-177.545</u> | <u>-76.280</u> | <u>4.500</u> | <u>249.325</u> |
| Total | <u>368.661</u> | <u>30.423</u> | <u>399.084</u> | <u>126.527</u> | <u>-500</u> | <u>525.111</u> |

FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 8 – IMPUESTOS DIFERIDOS

El detalle de los impuestos diferidos, al 31 de diciembre, es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS: | | |
| Deterioro de cuentas por cobrar | 2.083 | 2.251 |
| Propiedad, planta y equipo | 1.846 | 1.369 |
| Jubilación patronal y desahucio | <u>21.376</u> | <u>19.388</u> |
| Total | <u>25.305</u> | <u>23.008</u> |
| | | |
| PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS: | | |
| Deterioro de cuentas por cobrar | 3.101 | 3.101 |
| Propiedad, planta y equipo | <u>2.886</u> | <u>1.100</u> |
| Total | <u>5.987</u> | <u>4.201</u> |

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar, al 31 de diciembre, es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Proveedores | 296.941 | 63.195 |
| Impuestos (1) | 170.484 | 337.865 |
| Otras cuentas por pagar | <u>153.621</u> | <u>41.841</u> |
| Total | <u>621.046</u> | <u>442.901</u> |
| | | |
| (1)= Detalle de impuestos por pagar: | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Impuesto a la renta del año – ver Nota 12 | 67.548 | 232.114 |
| Impuesto al valor agregado IVA | 58.850 | 85.543 |
| Retenciones en la fuente | 27.152 | 13.747 |
| Retenciones de IVA | <u>16.934</u> | <u>6.461</u> |
| Total | <u>170.484</u> | <u>337.865</u> |

FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los pasivos acumulados, al 31 de diciembre, es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sueldos y aportes al IESS | 40.220 | 18.757 |
| Beneficios sociales | 32.230 | 29.951 |
| Participación trabajadores | <u>119.604</u> | <u>274.610</u> |
| Total | <u>192.054</u> | <u>323.318</u> |
| | ===== | ===== |

NOTA 11 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores registrada en resultados es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad del año | <u>797.361</u> | <u>1.830.732</u> |
| 15% Participación de trabajadores | <u>119.604</u> | <u>274.610</u> |
| | ===== | ===== |

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta en los años 2014 y 2013 es el 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad contable | 797.361 | 1.830.732 |
| Menos | | |
| 15% participación trabajadores | 119.604 | 274.610 |
| Pago a empleados con discapacidad | 0 | 35.196 |
| Más | | |
| Gastos no deducibles | <u>91.019</u> | <u>30.851</u> |
| Base imponible | 768.776 | 1.551.777 |
| Impuesto a la renta (22%) | <u>169.131</u> | <u>341.391</u> |
| Anticipo del año corriente | <u>40.524</u> | <u>29.669</u> |
| Impuesto a la renta (el mayor) | <u>169.131</u> | <u>341.391</u> |
| Menos | | |
| Retenciones en la fuente | <u>101.583</u> | <u>109.277</u> |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>67.548</u> | <u>232.114</u> |
| | ===== | ===== |

FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 13 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo, corresponden a la provisión para jubilación y desahucio, los movimientos en los años 2014 y 2013, es como sigue:

| | Saldo Final 2012 | Provisión del año | Saldo Final 2013 | Provisión del año | Saldo Final 2014 |
|---------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| Provisión para jubilación | 66.865 | 19.136 | 86.001 | 23.799 | 109.800 |
| Provisión desahucio | <u>3.492</u> | <u>39</u> | <u>3.531</u> | <u>5.034</u> | <u>8.565</u> |
| Total | <u>70.357</u> | <u>19.175</u> | <u>89.532</u> | <u>28.833</u> | <u>118.365</u> |

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

El 1 de febrero del año 2011, se aumentó el capital social de \$1.000,00 a \$ 151.000,00, por lo que desde esa fecha, el capital social de la compañía asciende a \$151.000,00 y está constituido por 15.100 participaciones de U.S. \$ 10,00 cada una.

NOTA 15 – RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCION DE NIIFs

Representa los valores de la aplicación de NIIFs por primera vez en el año 2012, según las correspondientes resoluciones emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado total o parcialmente, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

El saldo deudor puede ser absorbido por los resultados acumulados, y los del último ejercicio económico, si los hubiere.

Resultados Acumulados NIIFs: Detalle

| | |
|---------------------------------|-----------------------|
| Deterioro de cuentas por cobrar | -336 |
| Regulación de dep. acumulada | -22.936 |
| Jubilación patronal | -42.568 |
| Desahucio | -2.446 |
| Impuesto diferido pasivo | <u>12.110</u> |
| Total | <u>-56.166</u> |

FLEXNET DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en U. S. Dólares Americanos)

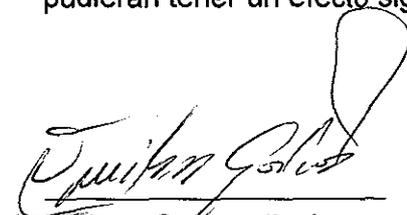
NOTA 16 – SEGMENTOS DE OPERACIONES

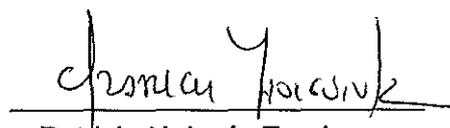
Los segmentos de operaciones sobre los que informa la compañía de acuerdo a las NIIFs, son los siguientes:

| | AL 31 dic.2014 | | AL 31 dic. 2013 | |
|--------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | Ventas | Costo y Gastos de ventas | Ventas | Costo y Gastos de ventas |
| Bodegaje | 4.039.295 | 3.402.718 | 3.927.820 | 2.769.511 |
| Transporte | <u>876.938</u> | <u>738.736</u> | <u>1.480.170</u> | <u>819.918</u> |
| Total | <u>4.916.233</u> | <u>4.141.454</u> | <u>5.407.990</u> | <u>3.589.429</u> |

NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros auditados.


 Wilson Galeas Jiménez
 Gerente General


 Patricia Holguín Zambrano
 Contadora General