MAJESTIC CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO:

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

US$	Dólares estadounidenses
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair Value)

Freire Hidalgo
auditores s.a.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:
MAJESTIC CORPORATION CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MAJESTIC CORPORATION CIA. LTDA.. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los soeios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye. el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros. que no contengan errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Externo

3. Nuestra responsabilidad es eipresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría· Nüestra auditoria f0e stectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Ali~ifería. Dichas noru:ias requieren que cumplamos con reque:ímientos ético~ ¡~Lemos y ~l~cute.rrms la audit~ría par'.3 obtener seguridad razonable:t:.te los estados financieros no contienen distorsiones

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoria de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañia. Una auditoria también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que 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 auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Freire Hidalgo
auditores s.a.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MAJESTIC CORPORATION CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Quito, 20 de marzo de 2015

4'

Registro en la
Superintendencia de
Compañías No. 634

Dr. Jaime Freire Hidalgo
Representante Legal

MAJESTIC CORPORATION CIA. LTOA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo		21	35
Activos Financieros	4	616	1 369
Inventarios	5	343	588
Servicios y otros pagos anticipados	6	164	22
Activos por impuestos corrientes		22	15
Total Activo Corriente		U66	2.029
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	7	481	525
Activo Intangible			5
Otros activos no corrientes			33
Total Activo no Corriente		481	563
TOTAL ACTIVOS		1.647	2.592
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	8	387	561
Obligaciones con Insutuclones financieras	g	330	499
Otras obligaciones corrientes	10	164	409
Cuentas por pagar relacíonadas		24	
Anticipo de Clientes		10	2
Otros pasivos corrientes	12	275	105
Total Pasivo Corriente		1 190	1 576
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Provisión de beneficios empleados	13	25	12
Otros pasivos no corrientes	14	53	49
Total Pasivo no Corriente		78	61
TOTAL PASIVOS		1.268	1.637
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (Véase estado adjunto)	15, 16, 17	379	955
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.647	2.592

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados fina ncieros

MAJESTIC CORPORATION CIA. LTOA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	NOTAS	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias		5.641	6.402
Costo de ventas y producción		(1.787)	(2 005)
Ganancia bruta		3.854	4.397
Gastos de operación:			
Administración y Ventas		(3.402)	(4309)
Gastos Financieros		(357)	(393)
Utilidad en operación		95	(305)
Otros ingresos (egresos):		12	450
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta		107	145
Participación a trabajadores	11	(16)	(22)
Impuesto a la renta	11	(79)	(83)
Utilidad neta		12	40
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia por revaluación de propiedades, planta y equipo			
Otro resultado integral del año, neto de impuestos			
Total Resultado integral del año		12	40

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

MAJES TIC CORPORATION CIA. LTOA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Superávit por Revaluación Propiedad, planta y equipo	Resultados Acumulados Ejercicios anteriores	por aplicación de NIIF	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	405	8	133	488	(79)	955
Transferencia		2		(2)		
Distribución de dividendos				(38)		(38)
Ajustes de períodos anteriores				(550)		(550)
Utilidad neta				12		12
Saldos al 31 de diciembre de 2014	405	10	133	(90)	(79)	379

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2014	2013
Flujo de (en) Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	5864	6211
Pagado a proveedores y trabajadores	(5.274)	(5912)
Intereses pagados	(357)	(393)
Participación a trabajadores	(16)	(22)
Impuesto a la renta	(79)	(83)
Efectivo provisto de {utilizado en) flujo de operación	138	(199)
Flujo de (en) Actividades de Inversión:		
Propiedades y equipo	(2)	(46)
Otros activos no corrientes	33	(3)
Efectivo provisto de (utilizado en) flujo de inversiones	31	(49)
Flujo de (en) Actividades de Financiamiento:		
Cuentas por pagar relacionadas	24	
Pago de dividendos	(38)	
Obligaciones con instituciones financieras	(169)	243
Efectivo provisto de (utilizado en) flujo de financiamiento	(183)	243
Disminución del flujo de fondos	(14)	(5)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	35	40
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	21	35

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

MAJESTIC CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	12	40
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Ajustes patrimoniales	(550)	
Provisión (reverso) incobrables	(23)	2
Depreciaciones Propiedades y equipo	46	46
Amortización activos intangible	5	5
Provisión (reverso) Jubilación patronal	13	(22)
Provisiones	4	85
	(505)	116
Operaciones del período:		
Activos Financieros	784	(733)
Inventarios	241	143
Servicios y pagos anticipados	(142)	7
Activos por impuestos corrientes	(7)	(5)
Cuentas y documentos por pagar	(174)	132
Otras obligaciones corrientes	(245)	72
Otros pasivos	174	29
	631	(355)
Efectivo provisto de (utilizado en) flujo de operación	138	(199)

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

MAJESTIC CORPORATION CIA. LTOA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía MAJESTIC CORPORATION CIA. LTOA. se constituyó en la ciudad de Quito - Ecuador el 30 de septiembre de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de noviembre del mismo año bajo la denominación de MAJESTIC CORPORATION CIA. LTOA. Su objeto social es la distribución, importación, exportación y la comercialización de productos para el hogar, bajo la marca Royal Prestige, Prestige y Ocean Blue; marcas de las cuales la Compañía es representante.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Majestic Corporation CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2014, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales politicas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañia se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran partidas corno: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses). Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

NOTA 2.-RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.5. Activos financieros

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado actívo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimíentos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes

2.6. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo promedio de adquisición o valor neto realizable, el menor.

2.7. Propiedades y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de propíedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son reg1stradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.7.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones. menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

NOTA 2.-RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral. y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades. excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo. si existe alguno, mantenido *en* la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos

El sardo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas. cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante. parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado. En ese caso. el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del periodo.

2.7.4 Método de depreciación *y* vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vídas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	% Vida útil
Edificios e Instalaciones	5
Maquinaria y Equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos de cómputo	33,33

2.7.5 Retiro o venta de propiedades y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8. Costos por préstamos

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

NOTA 2.-RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.9. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligacrones con terceros registrados a valor nominal.

2.10. Impuesto a la Renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaría) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducíbles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir. siempre que lo destínen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

2.11. Beneficios a Empleados

2.11.1 Jubilación Patronal

El costo de los beneficios por jubilación patronal es determinado ut11izando valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

2.11.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.12. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.13. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de ta entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estlmaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 4.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2014	2013
Cuentas por cobrar clientes	171	113
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	163	144
Otras cuentas por cobrar (1)	285	í .138
	619	1.395
(-) Provisión cuentas incobrables	(3)	(26)
Total	616	1.369

(1) Incluye US$ 208 mil, por saldos pendientes de recuperar -a socios de la Compañia, recursos que fueron utilizados para desarrollo de proyectos inmobiliarios que serán asumidos por los mismos. No se han efectuado retenciones de impuestos sobre estos desembolsos.

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año, neto	26	24
Rewrsos de orovstón	{23)	
Pro1.1sion cargada a gastos		2
Saldo al cierre	3	26

NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, corresponde:

	2014	2013
Invenlario Disponible para la Venta	304	417
Importaciones en tránsito	124	252
	428	669
(-) Provísi6n por Deterioro	(85)	(81)
Total	343	588

NOTA 6.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a anticípos a proveedores por las importaciones de mercadería, que serán liquidadas en el año 2015.

NOTA 7.- PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	2014	2013	% anual de depreciación
Terrenos	130	130	
Edificios	125	125	5
Muebles y Enseres	139	139	10
Maquinaria y equipo	54	54	10
Equipo de Computación	33	31	33
Vehículos	199	199	20
Subtotal	680	678	
Menos - Depreciación acumulada	(199)	(153)	
Propiedades y equipo, neto	481	525	

El movimiento de propiedades y equipo durante el año 2014 fue el siguiente:

	2014	2013
Saldo al inicio del año, neto	525	525
Adiciones / Retiros, neto	2	46
Depreciación	(46)	(46)
Saldo al cierre	481	525

NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014, comprende fundamentalmente a las cuentas pendientes de pago a proveedores locales y del exterior por US$ 51 mil y US$ 336 mil, respectivamente.

NOTA 9.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	PORCIÓN CORRIENTE Diciembre	
	2014	2013
Sobregiros bancarios	19	54
Banco del Pichincha CA (1)	165	219
Tarjetas de crédito (2)	146	207
Banco de Machala S.A.		19
Total	330	499

(1) Corresponde a tres préstamos con vencimientos hasta marzo, junio y noviembre del 2015 y generan tasas del 11.19% y 11.20 % anual. Estas obligaciones se encuentran garantizadas con hipoteca de inmuebles de la Compañía.

(2) Corresponden a los saldos pendientes de pago por consumos de tarjetas de crédito corporativas (Diners y Pacificard); estas obligaciones tienen vencimientos mensuales.

NOTA 10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Con la Administración Tributaria (1)	124	362
IESS	9	7
Por beneficios de ley a empleados	15	18
15% Participación a trabajadores	16	22
Impuesto a la renta por pagar		
Total otras obligaciones corrientes	164	409

(1) La Compañia mantiene Impuestos de IVA y Retenciones pendientes de cancelación de los meses de Julio y Diciembre del 2014, por un monto de US$ 124 mil. Durante el primer trimestre del año 2015 ya se efectuaron los pagos correspondientes.

NOTA 11.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad oon disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta. se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

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

	2014	2013
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta y participación empleados	106	145
15% partíclpacl!n empleados	(16)	(22)
Utilidad antes de impuesto a la renta	90	123
Mas gastos no deducibles	268	255
Utilidad gravable	358	378
Impuesto a la renta causado	79	83
Anticipo de impuesto a la renta determinado	48	58
Impuesto a la renta causado mayor	79	83
Retenciones en la fuente del año	(86)	(98)
Crédito Tñbutario años anteriores	(15)	
Crédito Tributario de Impuesto a la Renta	(22)	(15)

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y eJ anticipo determinado. Para el caso de la Compañía el anticipo a la renta causado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscaL

NOTA 12.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2014, comprende lo siguiente;

	2014	2013
Comisiones por pagar	119	88
Préstamos de terceros (1)	147	
Otros	9	17
Total otros pasivos corrientes	275	105

NOTA 12.- OTROS PASIVOS CORRIENTES
(Continuación)

(1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a un préstamo, con plazo de vencimiento hasta agosto del 2015, y genera intereses en forma mensual.

NOTA 13.- PROVISIÓN POR BENEFICIOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a la provisión por jubilación patronal y desahucio determinada por un actuario independiente. el movimiento es como sigue:

	2014	2013
Saldo al micro	12	34
Reversos		(22)
Provsión	13	
Saldo al cierre	25	12

NOTA 14.- OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Incluye fundamentalmente garantías recibidas de vendedores que respaldan mercaderías en su poder.

NOiA 15.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014, está constituido por 405.000 participaciones ordinarias y nominativas, de valor nominal de US$ t.oo cada una.

NOTA 16.-SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES

Registra la valoración de inmuebles de acuerdo al modelo de revaluación, el efecto del aumento en el importe en libros sobre la medición basada en el costo. El saldo de esta cuenta podrá ser transferido directamente a los resultados del ejercicio de acuerdo a la utilización del activo o al momento de la baja del mismo.

NOTA 17.- RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utillzado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y 110 podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañia.

NOTA 18.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según Resolución NAC-DGERCGC13-00011 del 16 de Enero del 2013 y publicado en Registro Oficial No. 878 del 24 de Enero del 2013; establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adiclonalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro *de* un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US$ 6.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Infarme de Precios de Transferencia,

La Compañía no ha superado los montos estableckíos para la presentadón del estudio de precios de transferencia.

NOTA 19.- REFORMAS TRIBUTARIAS

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 405 del 29 de Diciembre del 2014 se expide la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la cual contiene 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 entre otras.

Con respecto a las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno se incluye entre otros los siguientes asuntos importantes:

- Exoneración del pago de impuesto a la renta, por 10 años, para el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley.

- Se incorporan los conceptos de Residencia Fiscal para personas naturales y jurídicas.

- Establece que los incrementos patrimoniales no justificados serán considerados como ingresos gravables.

- Las utilidades provenientes de la enajenación de acciones. participaciones Y otros se consideran como ingresos gravables del impuesto a la renta.

- La depreciación generada por la revaluaclón de activos fijos no será deducible.

- No serán deducibles los costos y gastos por promoción y publicidad de alimentos preparados con contenido hlperprocesado.

- La tarifa tmpositiva para los ingresos gravables de las sociedades sera del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando sus socios, accionistas, participes entre otros, se encuentren domiciliados en paraísos fiscales o cuando la sociedad no informe sobre la participación de sus accionistas, socios, participes entre otros conforme las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

NOTA 19." REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta se deducirán de los activos y el patrimonio los saldos originados en la revalorización de activos producto de la aplicación de las NIIF

- Incluye disposiciones para el castigo de cuentas por cobrar.

NOTA 20.· GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito. riesgo de liquidez y de mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañia, que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de las áreas operativas de la Compañia, de manera que estos riesgos no afecten de manera signíficativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definfción de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mítigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla cor, sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía realiza sus ventas en su gran mayoría en efectivo o con tarjetas de crédito; cuyos saldos no reflejan riesgos importantes de incobrabilidad.

Riesgo de liquidez: La Gerencia General de la Compañia es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañia, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimíentos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Administración maneja el r1esgo de liquidez manteniendo reservas. facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de mercado: Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañia. el nesgo de mercado se encuentra dado por no mantener un documento que certifique las relaciones únicas de distribución con el proveedor del exterior. La administración de la Compañía mitiga este riesgo a través de las buenas relaciones con los proveedores del exterior Y cumpliendo con las metas de ventas establecidas desde el exterior.

Riesgo de capital: El objetivo principal de la Compañia en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha. Y proporcionar a los propietarios los rendimientos esperados.

NOTA 20.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS
(Continuación)

La Admínistración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición de capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañia, misma demuestra que existe la capacidad para continuar como negocio en marcha, pese a los resultados negativos en ciertos periodos.

Indices financieros: Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo: (US$ 24 mil)

fndice de liquidez: 53%

Pasivos totales/ patrimonio: 3.3 veces

Deuda financiera / activos totales: 20%

La Administración considera que los indices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañia.

NOTA 21.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por fa Gerencia y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia. los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

NOTA 22.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos. 20 de marzo de 2015, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en íos mismos o en sus notas.