

**HIVIMAR S.A.**

**POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE  
EL 1 DE ENERO Y EL 31 DICIEMBRE DEL 2014**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de flujos de efectivo	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Notas a los estados financieros	8 - 20

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas de  
HIVIMAR S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HIVIMAR 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 y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material 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 auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración 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

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de HIVIMAR S.A. al 31 de diciembre del 2014 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Auditing & taxes

Guayaquil, Marzo 21 del 2015  
SC-RNAE-2 No. 769



**CPA. Omar Calderón Ávila**

Socio  
Registro 29124

HIVIMAR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(expresado en dólares)

ACTIVO	Notas	2014	2013
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y sus Equivalentes	C	5,428,304	2,725,911
Cuentas por Cobrar	D	11,258,971	9,593,179
Inventarios	E	16,496,833	14,829,290
Gastos Anticipados	F	56,521	43,689
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 33,240,628</b>	<b>27,192,069</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, Planta y Equipos	G	1,177,372	1,296,234
Activos Intangibles	H	65,201	67,823.16
Otras Cuentas por Cobrar	I	117,967	159,010
<b>TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1,360,539</b>	<b>1,523,067</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ 34,601,168</b>	<b>28,715,136</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por Pagar	J	15,220,671	8,384,450
Provisiones	K	498	917
Anticipo de Clientes	L	0	268,451
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 15,221,169</b>	<b>8,653,819</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	M	<b>5,948,636</b>	<b>9,250,531</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>\$ 21,169,805</b>	<b>17,904,350</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	N	2,332,000	2,332,000
Reserva Legal	N	1,166,000	1,166,000
Reserva Facultativa	N	8,527	8,527
Resultados Acumulados	N	6,646,069	4,981,754
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		3,278,767	2,322,505
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>\$ 13,431,362</b>	<b>10,810,786</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 34,601,168</b>	<b>28,715,136</b>

Ver notas a los estados financieros



ECHEVERRÍA GRANJA RICARDO JOSÉ  
Representante Legal



CRESPO CHICA PRISCILA SORAYA  
Contadora

**HIVIMAR S.A.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(expresado en dólares)**

	<u>Notas</u>	2014	2013
<b>INGRESOS</b>			
Ventas	O	45,448,460	39,949,283
(-) Costos de Ventas	O	28,115,920	24,910,922
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	\$	<b>17,332,540</b>	<b>15,038,362</b>
Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	P	383,845	614,381
<b>TOTAL INGRESOS</b>	\$	<b>17,716,385</b>	<b>15,652,743</b>
<b>EGRESOS</b>			
Gastos Ventas	Q	6,816,744	5,152,362
Gastos Administrativos	R	4,971,595	4,882,204
Gastos Financieros	S	937,276	2,014,780
<b>TOTAL EGRESOS</b>	\$	<b>12,725,614</b>	<b>12,049,347</b>
<b>UTILIDAD/PÉRDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>	\$	<b>4,990,771</b>	<b>3,603,397</b>
Participación a Trabajadores		748,616	540,509
Impuesto a la Renta	T	979,452	740,382
Impuesto por Activo Diferido		-16,063	-
<b>UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>3,278,767</b>	<b>2,322,505</b>

Ver notas a los estados financieros

ECHEVERRÍA GRANJA RICARDO JOSÉ  
Representante LegalCRESPO CHICA-PRISCILA SORAYA  
Contadora

HIVIMAR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(expresado en dólares)**

	2014	2013
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Utilidad Neta</b>	\$ 3,278,767	2,322,505
Ajustes para conciliar la Utilidad con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación: Depreciaciones, Provisiones, Amortizaciones	<u>2,366,347</u>	<u>2,100,453</u>
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo</b>	<b>5,645,114</b>	<b>4,422,958</b>
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>-1,080,985</b>	<b>-3,173,415</b>
Aumento en Cuentas para Cobrar	-1,276,876	-613,731
Aumento ó Disminución en Inventarios	-2,094,518	1,385,022
Aumento en Gastos Anticipados	-12,832	-23,452
Aumento ó Disminución en Cuentas por Pagar	2,572,111	-3,921,255
Disminución en Provisiones	-419	-
Disminución en Anticipo Clientes	-268,451	-
<b>Efectivo neto de operación</b>	<b>4,564,129</b>	<b>1,249,543</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Disminución en Pasivo Largo Plazo	-3,974,851	200,936
Aumento en Préstamos Accionistas	2,910,000	-488,890
Disminución en Jubilación Patronal	-	-34,106
Disminución en Utilidades Acumuladas	-658,190	-471,160
<b>Efectivo neto de financiamiento</b>	<b>(1,723,042)</b>	<b>(793,220)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de Propiedad Planta y Equipos	-173,493	-560,841
Aumento ó Disminución en Activos Intangibles	-10,000	-70,068
Aumento ó Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	44,798	79,041
<b>Efectivo neto de inversión</b>	<b>(138,695)</b>	<b>(551,868)</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Disminución Neta de Efectivo y sus Equivalentes durante el período	2,702,393	(95,545)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	<u>2,725,911</u>	<u>2,821,456</u>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período</b>	<b>5,428,304</b> \$	<b>2,725,911</b>

ECHEVERRÍA GRANJA RICARDO JOSÉ  
Representante Legal

CRESPO-CHICA PRISCILA SORAYA  
Contadora

HIVIMAR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(expresado en dólares)**

	Capital Suscrito y Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
SALDO AL 31/12/2013	2,332,000	1,166,000	8,527	4,981,754	2,322,505	10,810,786
Transferencia	-	-	-	2,322,505	-2,322,505	-
Ajustes Años Anteriores	-	-	-	38,699	-	38,699
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	4,990,771	4,990,771
Participación trabajadores	-	-	-	-	-748,616	-748,615.68
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-963,389	-963,389
Dividendos	-	-	-	-696,890	-	-696,890
SALDO AL 31/12/2014	\$ 2,332,000	1,166,000	8,527	6,646,069	3,278,767	13,431,362
	-	-	-	-	-	-
SALDO AL 31/12/2012	2,332,000	998,358	8,527	3,897,107	1,737,863	8,973,855
Transferencia	-	167,642	-	1,570,221	-1,737,863	-
Ajustes Años Anteriores	-	-	-	-14,415	-	-14,415
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	3,603,397	3,603,397
Participación trabajadores	-	-	-	-	-540,509	-540,509
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-740,382	-740,382
Dividendos	-	-	-	-471,160	-	-471,160
SALDO AL 31/12/2013	\$ 2,332,000	1,166,000	8,527	4,981,754	2,322,505	10,810,786
	-	-	-	-	-	-

EHEVERRÍA GRANJA RICARDO JOSÉ  
Representante Legal

CRESPO CHICA PRISCILA SORAYA  
Contadora

**HIVIMAR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

**A. INFORMACIÓN GENERAL**

HIVIMAR fue constituida en la ciudad de Guayaquil en mayo 17 del 1973 e inscrita en el Registro de la Propiedad en junio 13 de 1973, bajo el nombre de "IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.". La actividad principal de la Compañía es la comercialización y servicios de toda clase de repuestos y accesorios en general, Maquinarias y componentes para la industria como: bombas, compresores, centrífugos, Maquinaria industrial.

En diciembre 31 del 2008 mediante escritura pública autorizada por el notario público décimo tercero, doctor Virgilio Jarrín Acunzo, IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA. cambió su denominación a HIVIMAR S.A. y fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil en mayo 15 del 2009.

La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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

**B. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- **Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del valor razonable.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

- **Efectivo** - El efectivo incluye los saldos de caja y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales.
- **Activos y Pasivos Financieros** - Todos los activos y pasivos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo y pasivo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción. Todos los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.
  - **Cuentas por cobrar** - La Compañía clasifica dentro de sus activos financieros la categoría cuentas a cobrar. Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro, reconociendo los

ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por intereses.

- **Cuentas por pagar-** La Compañía clasifica dentro de sus pasivos financieros la categoría cuentas a pagar. Estos pasivos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los gastos por intereses.
- **Deterioro de activos y pasivos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.
- **Propiedades y equipos**
  - **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.
  - **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro de valor.
  - **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades y equipos 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. La vida útil usada en el cálculo de la depreciación de muebles y equipos de oficina y otros activos es de 10 años; de los equipos de computación es de 3 años; y los vehículos es de 5 años.
- **Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.
  - **Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.
  - **Impuestos diferidos** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes

utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado integral del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados integrales del período.

- **Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado integral, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado integral, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado integral.
- **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos son registrados al momento que se realiza la transacción y la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o pérdida en los activos financieros.
- **Gastos** - Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### C.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EECTIVO

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-14		SALDO AL 31-12-13
CAJA	811,258.19	C-1	791,210.33
BANCOS	4,291,327.56	C-2	1,757,287.13
INVERSIONES <90	325,718.24	C-3	177,413.62
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b><u>5,428,303.99</u></b>		<b><u>2,725,911.08</u></b>

C.1.- El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-14	SALDO AL 31-12-13
<b>CAJA GENERAL</b>		
Caja General Guayaquil	552,383.04	470,776.13
Caja General Quito	190,217.11	244,642.83
Caja General Cuenca	55,658.04	62,891.37
	<u>798,258.19</u>	<u>778,310.33</u>
<b>CAJA CHICA</b>		
Fondos Rotativo Guayaquil	10,600.00	10,500.00
Fondos Rotativo Quito	2,100.00	2,100.00
Fondos Rotativo Cuenca	300.00	300.00
	<u>13,000.00</u>	<u>12,900.00</u>
<b>TOTAL CAJA</b>	<u>811,258.19</u>	<u>791,210.33</u>

C.2.- El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-14	SALDO AL 31-12-13
<b>BANCOS</b>		
Pichincha 3118024104	-7,284.17	-56,086.29
Pacífico 7421613	52,304.25	517,295.84
Produbanco 01006001740	2,089,141.45	683,155.10
Produbank 00032004311	0.00	0.00
Produbanco 12006487871	0.00	13,008.14
Bolivariano 0009701597	37.04	37.04
Bolivariano 0005176445	1,199,095.93	201,007.85
Internacional 0009701597 1	946,221.31	397,759.45
Guayaquil 0011131697	51.09	51.09
Bco Santander 111022192	11,760.66	1,058.91
<b>TOTAL EFECTIVO EN BANCOS</b>	<u>4,291,327.56</u>	<u>1,757,287.13</u>

C.3.- El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-14	SALDO AL 31-12-13
<b>Inversiones Temporales</b>		
Banco Pichincha	325,718.24	177,413.62
<b>TOTAL INVERSIONES TEMPORALES</b>	<u>325,718.24</u>	<u>177,413.62</u>

Saldo descontado de la cuenta corriente No. 3118024104 del Banco Pichincha, consideradas como inversiones Overnight donde en cuenta solo queda el saldo de US\$140,000.00; el plazo de esta inversión es diario y días hábiles, con una tasa de rendimiento del 1% anual.

#### D.- CUENTAS POR COBRAR

El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-14	SALDO AL 31-12-13
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		
<b>CLIENTES</b>		
Clientes Nacionales	10,029,771.48	D-1 8,552,397.22
Clientes Exterior	0.00	1,605.22
Prov Client Nacional	-190,698.73	-151,871.42
Provisión Deterioro	-177,037.37	-161,052.85
<b>TOTAL CLIENTES</b>	<b><u>9,662,035.38</u></b>	<b><u>8,241,078.17</u></b>
<b>RELACIONADAS</b>		
Cuentas por Cobrar Relacionadas	9,536.81	14,613.81
<b>TOTAL RELACIONADAS</b>	<b><u>9,536.81</u></b>	<b><u>14,613.81</u></b>
<b>ANTICIPO PROVEEDORES</b>		
Anticipos a Proveedores del Exterior	232,645.91	71,820.98
Anticipos a Proveedores Nacionales	497,196.07	611,973.03
<b>TOTAL ANTICIPO PROVEEDORES</b>	<b><u>729,841.98</u></b>	<b><u>683,794.01</u></b>
<b>EMPLEADOS</b>		
Anticipos de Sueldos	5.68	-8,674.60
Anticipos de Utilidades	11,983.30	10,196.43
Prestamos a Empleados	260,020.42	161,697.28
Agentes Vendedores	0.00	1,405.67
<b>TOTAL EMPLEADOS</b>	<b><u>272,009.40</u></b>	<b><u>164,624.78</u></b>
<b>CRÉDITO TRIBUTARIO IMPTO. RTA.</b>		
Crédito por Retenciones - Guayaquil	234,311.92	220,800.84
Crédito por Retenciones - Quito	104,569.47	101,325.30
Crédito por Retenciones - Cuenca	24,503.25	17,818.66
Anticipos de Impuesto a la Renta	0.00	22,086.02
Activos x Impuestos Diferidos	142,772.93	47,648.16
<b>TOTAL CRÉDITO TRIBUTARIO</b>	<b><u>506,157.57</u></b>	<b><u>409,678.98</u></b>
<b>OTRAS POR COBRAR</b>		
Ex-empleados	31,384.87	31,384.87
Otras Ctas x Cobrar	48,004.82	48,004.82
<b>TOTAL ANTICIPO PROVEEDORES</b>	<b><u>79,389.69</u></b>	<b><u>79,389.69</u></b>
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b><u>11,258,970.83</u></b>	<b><u>9,593,179.44</u></b>

**D.1.-** El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-14
<b>CLIENTES</b>	
CNEL CORPORACION NACIONAL DE EL	185,093.55
ESSART S.A.	155,225.68
SORIANO CARRILLO JESUS JULIAN	123,460.73
JAVIER BINICIO NAVIA SALTOS	106,850.40
MONTIEL GONZALES YOLANDA LINA	106,593.42
RAMOS MORALES CHRISTIAN PAUL	101,396.92
Otros	9,251,150.78
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR CLIENTES</b>	<b>10,029,771.48</b>

#### E.- INVENTARIOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-14	SALDO AL 31-12-13
<b>INVENTARIOS</b>		
<b>INVENTARIO DE MERCADERÍA</b>		
Inventario	13,094,680.06	12,383,097.62
Inventario en Tránsito	3,392,664.95	2,008,895.68
Provisión Valor Neto Realizable	-199,829.98	-216,582.55
<b>TOTAL DE MERCADERÍAS</b>	<b>16,287,515.03</b>	<b>14,175,410.75</b>
<b>INVENTARIO DE SUMINISTROS</b>		
Suministros de Oficina	6,313.70	10,161.38
Suministros de Limpieza	6,065.49	3,225.75
Materiales de Publicidad	162.68	180.48
Alimentos y Bebidas	670.41	478.80
<b>TOTAL DE SUMINISTROS</b>	<b>13,212.28</b>	<b>14,046.41</b>
<b>PROYECTOS</b>		
Proyectos en Ejecución	196,105.27	639,832.40
<b>TOTAL DE PROYECTOS</b>	<b>196,105.27</b>	<b>639,832.40</b>
<b>TOTAL DE INVENTARIOS</b>	<b>16,496,832.58</b>	<b>14,829,289.56</b>

#### F.- GASTOS ANTICIPADOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-14	SALDO AL 31-12-13
<b>GASTOS ANTICIPADOS</b>		
Seguros Pagados por Anticipado	56,520.94	43,689.13
<b>TOTAL GASTOS ANTICIPADOS</b>	<b>56,520.94</b>	<b>43,689.13</b>

Este valor corresponde a la póliza de seguro contratada en la Compañía de Seguros Ecuatoriano Suiza S.A. con una vigencia de Agosto 28, 2014 a Agosto 28 2015.

#### **G.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS**

El detalle de esta cuenta es como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-14</b>	<b>SALDO AL 31-12-13</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS</b>		
Edificios	6,961.53	6,961.53
Instalaciones y Adecuaciones	9,075.45	12,830.81
Equipos de Oficina	128,706.22	128,348.97
Muebles y Enseres	123,655.39	119,450.39
Equipos de computación	1,720,954.49	1,662,899.98
Vehículos	447,739.51	403,869.37
Otras Activos	1,265,871.42	1,198,865.44
	<b><u>3,702,964.01</u></b>	<b><u>3,533,226.49</u></b>
(-) Depreciación Acumulada	<u>-2,525,592.18</u>	<u>-2,236,992.52</u>
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS</b>	<b><u>1,177,371.83</u></b>	<b><u>1,296,233.97</u></b>

#### **H.- ACTIVOS INTANGIBLES**

El detalle de esta cuenta es como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-14</b>	<b>SALDO AL 31-12-13</b>
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>		
Licencias	<u>80,068.00</u>	<u>70,068.00</u>
	<b><u>80,068.00</u></b>	<b><u>70,068.00</u></b>
(-) Amortización Acumulada	<u>-14,867.29</u>	<u>-2,244.84</u>
<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b><u>65,200.71</u></b>	<b><u>67,823.16</u></b>

#### **I.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de esta cuenta es como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-14</b>	<b>SALDO AL 31-12-13</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>		
Documentos por Cobrar Ex Empleados L/P	115,013.95	115,013.95
Documentos por Cobrar Empleados L/P	<u>2,952.79</u>	<u>43,995.65</u>
<b>TOTAL DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b><u>117,966.74</u></b>	<b><u>159,009.60</u></b>

#### **J.- CUENTAS POR PAGAR**

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-14	SALDO AL 31-12-13
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		
<b>PROVEEDORES</b>		
Proveedores Nacionales	2,073,014.71	818,205.68
Proveedores Extranjeros	6,784,590.46	4,113,002.14
Deterioro de Pasivos Financieros	-123,474.33	-32,389.28
<b>TOTAL DE PROVEEDORES</b>	<b><u>8,734,130.84</u></b>	<b><u>4,898,818.54</u></b>
<b>RELACIONADAS</b>		
Préstamos de Socios	2,910,000.00	0.00
Dividendos por Pagar	0.00	187,499.69
<b>TOTAL DE RELACIONADAS</b>	<b><u>2,910,000.00</u></b>	<b><u>187,499.69</u></b>
<b>EMPLEADOS</b>		
Sueldos por Pagar	58.34	10,214.88
Décimo Tercer Sueldo	23,668.29	24,306.52
Décimo Cuarto Sueldo	63,733.51	57,659.40
Vacaciones Trabajadores	240,856.34	225,553.77
Participación Utilidades Trabajadores	748,615.68	540,509.49
<b>TOTAL DE EMPLEADOS</b>	<b><u>1,076,932.16</u></b>	<b><u>858,244.06</u></b>
<b>IESS</b>		
Aportes Personal I.E.S.S.	25,413.64	28,394.69
Aportes Patronal I.E.S.S.	36,039.29	35,755.27
Préstamos I.E.S.S.	29,603.90	21,270.12
Fondos de Reserva	3,638.31	2,872.69
<b>TOTAL DE IESS</b>	<b><u>94,695.14</u></b>	<b><u>88,292.77</u></b>
<b>SRI</b>		
Retención Fuente I. Renta Empleados	5,145.85	5,454.87
Retención Fuente I. Renta por Pagar	35,006.07	19,162.86
Retención IVA	43,497.45	19,619.39
I.V.A.	589,706.74	522,110.74
Pasivos x Impuestos Diferidos	27,164.35	0.00
Provisión Impuesto a la Renta	979,451.58	740,381.99
<b>TOTAL DE SRI</b>	<b><u>1,679,972.04</u></b>	<b><u>1,306,729.85</u></b>
<b>OTRAS POR PAGAR</b>		
Apertura Licencias de Importación	0.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar	246,364.16	119,490.41
Servicios Externos Taller	6,617.74	7,190.42
Arriendos por Pagar	40,769.90	251,103.43
Intereses por Pagar	431,188.98	444,812.99
Anticipo de Clientes	0.00	222,268.28
<b>TOTAL DE OTRAS POR PAGAR</b>	<b><u>724,940.78</u></b>	<b><u>1,044,865.53</u></b>
<b>TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR</b>	<b><u>15,220,670.96</u></b>	<b><u>8,384,450.44</u></b>

**J.1.-** El detalle es como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-14</b>
<b>PROVEEDORES</b>	
NTN SUDAMERICANA S.A.	2,587,641.09
SKF LATIN TRADE SA.	1,398,719.41
CENTRAL AUTOMOTIVE PRODUCTS LT	401,738.85
FEDERAL MOGUL CORPORATION	339,195.92
SCHAEFFLER BRASIL LTDA	287,016.13
NSK LATIN AMERICA, INC	176,878.09
FLIR SYSTEMS BRASIL	168,289.27
K-INTERNATIONAL INC.	150,942.18
PARKER HANNIFIN DIVISION	139,116.71
TIMKEN CORPORATION	137,061.41
CTP-Transportation Products , LLC	119,188.27
SYL INTERNATIONAL S.A.	112,980.65
DAYCO ARGENTINA S.A.	111,668.30
OTROS	654,154.18
<b>TOTAL PROVEEDORES</b>	<b><u>6,784,590.46</u></b>

#### **K.- PROVISIONES**

El detalle de esta cuenta es como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-14</b>	<b>SALDO AL 31-12-13</b>
<b>PROVISIONES</b>		
Estimaciones Compras Locales y Servicio	498.00	917.16
<b>TOTAL PROVISIONES</b>	<b><u>498.00</u></b>	<b><u>917.16</u></b>

#### **L.- INGRESOS DIFERIDOS**

El detalle de esta cuenta es como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-14</b>	<b>SALDO AL 31-12-13</b>
<b>ANTICIPO CLIENTES</b>		
Ingresos Diferidos	0.00	268,451.28
<b>TOTAL ANTICIPO DE CLIENTES</b>	<b><u>0.00</u></b>	<b><u>268,451.28</u></b>

Estos valores corresponden a los anticipos de clientes que fueron facturados y ya liquidados en este año.

#### **M.- PASIVO LARGO PLAZO**

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-14	SALDO AL 31-12-13
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>		
Préstamos Nacionales Largo Plazo	4,034,977.81	0.00
Préstamos Extranjero Largo Plazo	964,815.67	1,523,678.77
Documentos por pagar Emisión REVNI	0.00	6,260,000.00
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b><u>4,999,793.48</u></b>	<b><u>7,783,678.77</u></b>
<b>RELACIONADAS</b>		
Documentos por pagar Socios	67,017.76	768,584.62
<b>TOTAL RELACIONADAS</b>	<b><u>67,017.76</u></b>	<b><u>768,584.62</u></b>
<b>OBLIGACIONES BENEFICIOS DEFINIDOS</b>		
Provision Jubilacion Patronal	712,431.41	565,929.71
Provision Bonificación Desahucio	169,393.65	132,338.00
<b>TOTAL OBLIGACIONES BENEFICIOS</b>	<b><u>881,825.06</u></b>	<b><u>698,267.71</u></b>
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b><u>5,948,636.30</u></b>	<b><u>9,250,531.10</u></b>

#### **N.- PATRIMONIO**

**Capital.-** Está integrada por 58'300.000 acciones a un valor nominal de US\$0.04

DETALLE	SALDO AL 31-12-14	SALDO AL 31-12-13
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Pagado	2,332,000.00	2,332,000.00
Reserva Legal	1,166,000.00	1,166,000.00
Reserva Facultativa	8,526.96	8,526.96
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>		
Utilidades Acumuladas	4,982,053.22	3,317,738.64
Resultados Acumulados x ajustes NIIF	1,664,015.35	1,664,015.35
<b>TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b><u>6,646,068.57</u></b>	<b><u>4,981,753.99</u></b>

#### **O.- INGRESOS**

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-14	SALDO AL 31-12-13
<b>VENTAS</b>		
Venta de Mercaderías	62,734,182.99	55,484,656.27
Ventas por Servicios	2,937,690.87	1,298,032.13
(-) Devoluciones	-2,807,421.30	-2,591,028.55
(-) Descuentos	-17,415,992.57	-14,242,376.45
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b><u>45,448,459.99</u></b>	<b><u>39,949,283.40</u></b>
<b>COSTOS VENTAS</b>		
Costo de Mercaderías	27,649,646.54	24,316,323.50
Costo de Servicios	304,275.08	264,715.53
Faltantes de inventarios	129,556.05	52,233.79
Pérdida en Baja de Mercaderías	32,442.01	277,648.96
<b>TOTAL COSTOS VENTAS</b>	<b><u>28,115,919.68</u></b>	<b><u>24,910,921.78</u></b>

#### **P.- OTROS INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS**

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-14	SALDO AL 31-12-13
<b>OTROS INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		
Intereses Ganados	55,169.25	24,342.57
Ot. Ing. x VNR	13,067.00	269,838.44
Otros Ingresos por Valor Razonable	143,196.01	0.00
Ot. Ing. Jub. Patronal	10,290.75	23,485.68
Otros ingresos	14,351.49	111,009.53
Utilidad por ajustes y diferencias en m	141,024.58	185,976.74
Diferencias positivas cuentas x cobrar	-446.23	-271.48
Venta de Activos Fijos	7,192.16	0.00
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b><u>383,845.01</u></b>	<b><u>614,381.48</u></b>

#### **Q.- GASTOS VENTAS**

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-14	SALDO AL 31-12-13
<b>GASTOS VENTAS</b>		
Gastos de Personal	3,300,911.61	3,090,913.78
Honorarios	286,333.36	214,330.19
Arriendos	54,246.89	41,029.64
Contribuciones y afiliaciones	2,854.00	5,140.00
Seguros	25,303.86	21,575.15
Servicios	1,495,334.03	912,196.51
Gastos legales	2,342.22	2,566.73
Mantenimiento y Reparaciones	79,284.33	141,752.41
Gastos de viaje	395,047.82	409,374.51
Depreciaciones	169,913.53	143,732.55
Deterioro de Activos	0.00	216,582.55
Varios de ventas	1,005,171.94	-46,831.54
<b>TOTAL GASTOS VENTAS</b>	<b><u>6,816,743.59</u></b>	<b><u>5,152,362.48</u></b>

#### **R.- GASTOS ADMINISTRATIVOS**

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-14	SALDO AL 31-12-13
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		
Gastos de Personal	2,319,373.36	2,197,810.82
Honorarios	257,125.27	391,872.83
Impuestos	59,504.96	66,262.20
Arriendos	420,444.57	428,468.06
Contribuciones y afiliaciones	29,526.12	29,892.99
Seguros	63,142.56	51,150.36
Servicios	799,667.94	694,083.37
Gastos legales	1,491.74	5,974.11
Mantenimiento y Reparaciones	421,787.86	429,479.97
Gastos de viaje	71,733.53	51,393.47
Depreciaciones	148,137.12	143,530.92
Amortizaciones	18,129.39	14,068.63
Varios de Administración	266,391.63	294,446.84
Provisión ctas incobrables	95,138.92	83,769.37
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b><u>4,971,594.97</u></b>	<b><u>4,882,203.94</u></b>

#### **S.- GASTOS FINANCIEROS**

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-14	SALDO AL 31-12-13
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Servicios Bancarios	8,851.15	8,751.74
Comisiones Pagadas	43,407.70	56,602.84
Intereses Préstamos Nacionales	134,333.35	0.00
Intereses Préstamos Extranjeros	25,646.45	35,464.56
Intereses Préstamos Socios	133,930.89	75,293.89
Intereses Emisión REVNI	365,166.69	626,000.04
Utilidad en Diferencia en cambio	4,202.85	-8,903.62
Pérdida por ajustes y diferencias en me	15,236.18	29,908.24
Impuesto a la Salida de Divisas	206,500.27	1,191,662.49
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>937,275.53</b>	<b>2,014,780.18</b>

#### T.- IMPUESTO A LA RENTA

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 31-12-14
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE</b>	4,990,771.23
(-) 15% Participación a trabajadores	748,615.68
(-) 100% Otras Rentas Exentas (Art. 9 LRTI)	1,027.62
(+) Gastos no deducibles locales	215,767.42
(+) Gastos no deducibles del exterior	20,825.76
(+) Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos	915.69
(+) 15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	16.79
(-) Deducción por pago a trabajadores con Discapacidad	26,600.95
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) GRAVABLE</b>	<b>4,452,052.63</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<b>979,451.58</b>
(-) Anticipo Pagado	0.00
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	363,384.64
<b>IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR</b>	<b>616,066.94</b>
<b>SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE</b>	<b>0.00</b>

#### U.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha del informe de los auditores independientes no se reportó ningún evento subsecuente.

#### V.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Administración y su emisión ha sido autorizada el 21 de marzo de 2015.

\*\*\*\*\*