

HIVIMAR S.A.

POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DICIEMBRE DEL 2015

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
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 - 21

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 2015 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 2015 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.

Otros asuntos

El informe de auditoría sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como sujeto pasivo de HIVIMAR S.A. al 31 de diciembre del 2015 en su calidad de agente de retención y percepción de los tributos se emite por separado.

Auditing & taxes

Guayaquil, Marzo 18 del 2016
SC-RNAE-2 No. 769



CPA. Omar Calderón Ávila

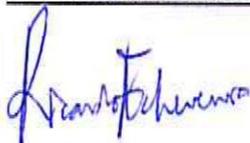
Socio
Registro 29124

HIVIMAR S.A.

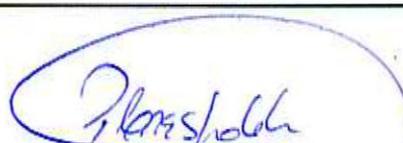
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**
(expresado en dólares)

ACTIVO	<u>Notas</u>	2015	2014
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y sus Equivalentes	C	4,726,828	5,428,304
Cuentas por Cobrar	D	11,778,197	11,258,971
Inventarios	E	17,855,896	16,496,833
Gastos Anticipados	F	90,803	56,521
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		\$ 34,451,724	33,240,628
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipos	G	1,586,100	1,177,372
Activos Intangibles	H	51,523	65,201
Otras Cuentas por Cobrar	I	83,794	117,967
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		1,721,416	1,360,539
TOTAL ACTIVO		\$ 36,173,141	34,601,168
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	J	14,104,839	15,220,671
Provisiones	K	345,596	498
Anticipo de Clientes	L	298,600	0
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		\$ 14,749,036	15,221,169
PASIVO A LARGO PLAZO	M	6,171,811	5,948,636
TOTAL PASIVO		\$ 20,920,847	21,169,805
PATRIMONIO			
Capital Social		2,332,000	2,332,000
Reserva Legal		1,166,000	1,166,000
Reserva Facultativa		8,527	8,527
Resultados Acumulados	N	8,816,348	6,646,069
Otros Resultados Integrales	N	26,043	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		2,903,376	3,278,767
TOTAL PATRIMONIO		\$ 15,252,294	13,431,362
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 36,173,141	34,601,168

Ver notas a los estados financieros



EHEVERRÍA GRANJA RICARDO JOSE
Representante Legal



CRESPO CHICA PRISCILA SORAYA
Contadora

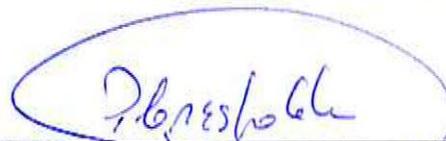
HIVIMAR S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(expresado en dólares)**

	<u>Notas</u>	2015	2014
INGRESOS			
Ventas	O	45,503,788	45,448,460
(-) Costos de Ventas	O	29,870,280	28,115,920
UTILIDAD BRUTA	\$	15,633,508	17,332,540
Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	P	422,787	383,845
TOTAL INGRESOS	\$	16,056,295	17,716,385
EGRESOS			
Gastos Ventas	Q	5,337,081	6,816,744
Gastos Administrativos	R	5,531,152	4,971,595
Gastos Financieros	S	672,813	937,276
TOTAL EGRESOS	\$	11,541,046	12,725,614
UTILIDAD/PÉRDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	\$	4,515,249	4,990,771
Participación a Trabajadores		677,287	748,616
Impuesto a la Renta	T	998,722	979,452
Impuesto por Activo Diferido		-64,136	-16,063
UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO		2,903,376	3,278,767

Ver notas a los estados financieros



EHEVERRÍA GRANJA RICARDO JOSÉ
Representante Legal



CRESPO CHICA PRISCILA SORAYA
Contadora

HIVIMAR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(expresado en dólares)**

	2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	\$ 2,903,376	3,278,767
Ajustes para conciliar la Utilidad con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciaciones, Provisiones, Amortizaciones	<u>2,772,051</u>	<u>2,366,347</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	5,675,427	5,645,114
CAPITAL DE TRABAJO	-4,578,671	-1,080,985
Aumento en Cuentas para Cobrar	-588,202	-1,276,876
Aumento ó Disminución en Inventarios	-1,359,063	-2,094,518
Aumento en Gastos Anticipados	-37,432	-12,832
Aumento ó Disminución en Cuentas por Pagar	-2,593,492	2,572,111
Disminución en Provisiones	-482	-419
Disminución en Anticipo Clientes	-	-268,451
Efectivo neto de operación	<u>1,096,756</u>	<u>4,564,129</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en Pasivo Largo Plazo	-198,349	-3,974,851
Aumento en Pasivo Largo Plazo	-	2,910,000
Aumento en Préstamos Accionistas	57,051	-
Disminución en Utilidades Acumuladas	-979,005	-658,190
Efectivo neto de financiamiento	<u>(1,120,303)</u>	<u>(1,723,042)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de Propiedad Planta y Equipos	-712,101	-173,493
Aumento ó Disminución en Activos Intangibles	-	-10,000
Aumento ó Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	34,173	44,798
Efectivo neto de inversión	<u>(677,928)</u>	<u>(138,695)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento Neto de Efectivo y sus Equivalentes durante el periodo	(701,476)	2,702,393
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	<u>5,428,304</u>	<u>2,725,911</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	<u>4,726,828</u> \$	<u>5,428,304</u>

HIVIMAR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(expresado en dólares)**

	Capital Suscrito y Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrales	Resultado del ejercicio	Total
SALDO AL 31/12/2014	2,332,000	1,166,000	8,527	6,646,069	-	3,278,767	13,431,362
Transferencia	-	-	-	3,278,767	-	-3,278,767	-
Ajustes Años Anteriores	-	-	-	-129,482	26,043	-	-103,439
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	4,515,249	4,515,249
Participación trabajadores	-	-	-	-	-	-677,287	-677,287.36
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-934,586	-934,586
Dividendos	-	-	-	-979,005	-	-	-979,005
SALDO AL 31/12/2015	\$ 2,332,000	1,166,000	8,527	8,816,348	26,043	2,903,376	15,252,294
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	-748,616
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

EHEVERRÍA GRANJA RICARDO JOSÉ
Representante Legal

CRÉSPO CHICA PRISCILA SORAYA
Contadora

HIVIMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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 y del exterior, así como las inversiones financieras de libre disponibilidad <90 días.
- ***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 imponibles 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 EFECTIVO

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15		SALDO AL 31-12-14
CAJA	673,356.64	C-1	811,258.19
BANCOS	1,425,298.14	C-2	4,291,327.56
INVERSIONES <90	2,628,173.53	C-3	325,718.24
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	<u>4,726,828.31</u>		<u>5,428,303.99</u>

C.1.- El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
CAJA GENERAL		
Caja General Guayaquil	379,732.62	552,383.04
Caja General Quito	210,151.22	190,217.11
Caja General Cuenca	70,472.80	55,658.04
	<u>660,356.64</u>	<u>798,258.19</u>

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
CAJA CHICA		
Fondos Rotativo Guayaquil	10,600.00	10,600.00
Fondos Rotativo Quito	2,100.00	2,100.00
Fondos Rotativo Cuenca	300.00	300.00
	<u>13,000.00</u>	<u>13,000.00</u>
TOTAL CAJA	<u>673,356.64</u>	<u>811,258.19</u>

C.2.- El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
BANCOS		
Pichincha 3118024104	-15,482.49	-7,284.17
Pacífico 7421613	29,823.71	52,304.25
Produbanco 01006001740	539,705.26	2,089,141.45
Bolivariano 0009701597	0.00	37.04
Bolivariano 0005176445	131,052.13	1,199,095.93
Internacional 000121000576	709,158.87	946,221.31
Guayaquil 0011131697	0.00	51.09
Bco Santander 111022192	31,040.66	11,760.66
TOTAL EFECTIVO EN BANCOS	<u>1,425,298.14</u>	<u>4,291,327.56</u>

C.3.- El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
INVERSIONES		
Banco Pichincha	11,800.03	325,718.24
Banco Internacional	<u>2,616,373.50</u>	<u>0.00</u>
TOTAL INVERSIONES	<u>2,628,173.53</u>	<u>325,718.24</u>

Inversión en Banco Pichincha corresponde a valor debitado de la cuenta corriente No.3118024104, consideradas como inversiones Overnight donde en cuenta solo queda el saldo de US\$50,000.00; el plazo de esta inversión es diario y días hábiles, con una tasa de rendimiento del 1% anual.

Inversión en Banco Internacional comprendida en (3) certificado de depósito a plazo de 31 días No. Op. 121100628 por US\$600,000.00; Op. 121100625 por US\$1,000,001.00; Op. 121100617 por US\$1,000,000.00; con una tasa efectiva de 5.69% de interés anual; en el saldo presentado en los estados financieros, se incluye además los intereses devengados al cierre del período.

D.- CUENTAS POR COBRAR

El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
CUENTAS POR COBRAR		
CLIENTES		
Cientes Nacionales	11,171,349.82	D-1 10,029,771.48
Prov Client Nacional	-309,376.47	-190,698.73
Provisión Deterioro	-177,037.37	-177,037.37
TOTAL CLIENTES	<u>10,684,935.98</u>	<u>9,662,035.38</u>
RELACIONADAS		
Cuentas por Cobrar Relacionadas	8,282.49	9,536.81
TOTAL RELACIONADAS	<u>8,282.49</u>	<u>9,536.81</u>
ANTICIPO PROVEEDORES		
Anticipos a Proveedores del Exterior	58,788.67	232,645.91
Anticipos a Proveedores Nacionales	223,445.68	497,196.07
TOTAL ANTICIPO PROVEEDORES	<u>282,234.35</u>	<u>729,841.98</u>
EMPLEADOS		
Anticipos de Sueldos	0.00	5.68
Viáticos	3,836.20	0.00
Anticipos de Utilidades	12,350.47	11,983.30
Prestamos a Empleados	117,269.40	260,020.42
TOTAL EMPLEADOS	<u>133,456.07</u>	<u>272,009.40</u>
CRÉDITO TRIBUTARIO IMPTO. RTA.		
Crédito por Retenciones - Guayaquil	285,011.53	234,311.92
Crédito por Retenciones - Quito	89,027.71	104,569.47
Crédito por Retenciones - Cuenca	10,895.33	24,503.25
Crédito por Retenciones del IVA	129,297.16	0.00
Anticipos de Impuesto a la Renta	22,937.80	0.00
Activos x Impuestos Diferidos	108,098.91	142,772.93
TOTAL CRÉDITO TRIBUTARIO	<u>645,268.44</u>	<u>506,157.57</u>
OTRAS POR COBRAR		
Ex-empleados	0.00	31,384.87
Otras Ctas x Cobrar	24,020.00	48,004.82
TOTAL ANTICIPO PROVEEDORES	<u>24,020.00</u>	<u>79,389.69</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>11,778,197.33</u>	<u>11,258,970.83</u>

D.1.- El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15
CLIENTES	
EMPRESA PUBLICA DE HIDROCARBUROS DE OLUVA CIA. LTDA.	547,041.67
SORIANO CARRILLO JESUS JULIAN	520,649.50
NOVACERO S.A.	197,743.36
JAVIER BINICIO NAVIA SALTOS	146,920.08
RAMOS URBINA JORGE ABELARDO	123,679.75
GOBIERNO PROVINCIAL DEL GUAYAS	118,865.07
OTROS	108,268.99
TOTAL CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	<u>9,408,181.40</u>
	<u>11,171,349.82</u>

No hemos recibido respuesta de las confirmaciones de saldos enviadas a los clientes, por lo que no hemos podido comprobar la razonabilidad de los saldos presentados en los estados financieros.

E.- INVENTARIOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
INVENTARIOS		
INVENTARIO DE MERCADERÍA		
Inventario	15,368,190.17	13,094,680.06
Inventario en Tránsito	2,717,266.60	3,392,664.95
Provisión Valor Neto Realizable	-491,358.69	-199,829.98
TOTAL DE MERCADERÍAS	<u>17,594,098.08</u>	<u>16,287,515.03</u>
INVENTARIO DE SUMINISTROS		
Suministros de Oficina	11,360.53	6,313.70
Suministros de Limpieza	3,226.35	6,065.49
Materiales de Publicidad	136.83	162.68
Alimentos y Bebidas	710.22	670.41
TOTAL DE SUMINISTROS	<u>15,433.93</u>	<u>13,212.28</u>
PROYECTOS		
Proyectos en Ejecución	246,363.85	196,105.27
TOTAL DE PROYECTOS	<u>246,363.85</u>	<u>196,105.27</u>
TOTAL DE INVENTARIOS	<u>17,855,895.86</u>	<u>16,496,832.58</u>

F.- GASTOS ANTICIPADOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
GASTOS ANTICIPADOS		
Arriendos Pagados por Anticipado	5,000.00	0.00
Seguros Pagados por Anticipado	<u>85,802.81</u>	<u>56,520.94</u>
TOTAL GASTOS ANTICIPADOS	<u>90,802.81</u>	<u>56,520.94</u>

Los arriendos anticipados corresponden a los meses de enero a mayo 2016 pagados a la promotora inmobiliaria PROCORUÑA por PB1 y PB2 de locales en City Plaza en la sucursal de Hivimar en la ciudad de Portoviejo en la provincia de Manabí.

Este valor corresponde a la póliza de seguro contratada en la Compañía de Seguros Ecuatoriano Suiza S.A. con una vigencia de Agosto 28, 2015 a Agosto 27 2016.

G.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS		
Terrenos	480,000.00	0.00
Edificios	6,961.53	6,961.53
Instalaciones y Adecuaciones	5,320.09	9,075.45
Equipos de Oficina	129,581.45	128,706.22
Muebles y Enseres	131,253.60	123,655.39
Equipos de computación	1,880,053.30	1,720,954.49
Vehículos	445,651.69	447,739.51
Otras Activos	<u>1,317,045.00</u>	<u>1,265,871.42</u>
	4,395,866.66	3,702,964.01
(-) Depreciación Acumulada	<u>-2,809,766.74</u>	<u>-2,525,592.18</u>
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	<u>1,586,099.92</u>	<u>1,177,371.83</u>

H.- ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
ACTIVOS INTANGIBLES		
Licencias	<u>80,068.00</u>	<u>80,068.00</u>
	80,068.00	80,068.00
(-) Amortización Acumulada	<u>-28,545.37</u>	<u>-14,867.29</u>
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	<u>51,522.63</u>	<u>65,200.71</u>

I.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
Documentos por Cobrar Ex Empleados L/P	0.00	115,013.95
Documentos por Cobrar Empleados L/P	<u>83,793.88</u>	<u>2,952.79</u>
TOTAL DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<u>83,793.88</u>	<u>117,966.74</u>

J.- CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
CUENTAS POR PAGAR		
PROVEEDORES		
Proveedores Nacionales	2,471,621.01	2,073,014.71
Proveedores Extranjeros	5,578,397.12	6,784,590.46
Deterioro de Pasivos Financieros	0.00	-123,474.33
TOTAL DE PROVEEDORES	<u>8,050,018.13</u>	<u>8,734,130.84</u>
RELACIONADAS		
Préstamos de Socios	<u>2,711,651.42</u>	<u>2,910,000.00</u>
TOTAL DE RELACIONADAS	<u>2,711,651.42</u>	<u>2,910,000.00</u>
EMPLEADOS		
Sueldos por Pagar	-329.00	58.34
Décimo Tercer Sueldo	23,470.15	23,668.29
Décimo Cuarto Sueldo	65,036.56	63,733.51
Vacaciones Trabajadores	138,874.83	240,856.34
Participación Utilidades Trabajadores	<u>677,287.36</u>	<u>748,615.68</u>
TOTAL DE EMPLEADOS	<u>904,339.90</u>	<u>1,076,932.16</u>
IESS		
Aportes Personal I.E.S.S.	28,102.98	25,413.64
Aportes Patronal I.E.S.S.	37,406.37	36,039.29
Préstamos I.E.S.S.	36,265.77	29,603.90
Fondos de Reserva	<u>-2,097.41</u>	<u>3,638.31</u>
TOTAL DE IESS	<u>99,677.71</u>	<u>94,695.14</u>

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
CUENTAS POR PAGAR		
SRI		
Retención Fuente I. Renta Empleados	3,490.40	5,145.85
Retención Fuente I. Renta por Pagar	28,773.70	35,006.07
Retención IVA	73,633.52	43,497.45
I.V.A.	467,813.54	589,706.74
Pasivos x Impuestos Diferidos	0.00	27,164.35
Provisión Impuesto a la Renta	998,722.02	979,451.58
TOTAL DE SRI	<u>1,572,433.18</u>	<u>1,679,972.04</u>
OTRAS POR PAGAR		
Otras Cuentas por Pagar	329,405.33	246,364.16
Servicios Externos Taller	4,608.98	6,617.74
Arriendos por Pagar	0.00	40,769.90
Intereses por Pagar	432,704.71	431,188.98
TOTAL DE OTRAS POR PAGAR	<u>766,719.02</u>	<u>724,940.78</u>
TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR	<u>14,104,839.36</u>	<u>15,220,670.96</u>

J.1.- El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15
PROVEEDORES	
NTN SUDAMERICANA S.A.	1,912,595.15
SKF LATIN TRADE SA	1,700,538.29
CENTRAL AUTOMOTIVE PRODUCTS LT	382,042.48
NSK LATIN AMERICA, INC	326,968.88
FLIR SYSTEMS BRASIL	180,326.29
DAYCO POWER TRANSMISSION LTDA.	176,006.53
FEDERAL MOGUL CORPORATION	131,693.17
K-INTERNATIONAL INC.	93,764.97
TIMKEN CORPORATION	73,170.53
RTS.SA	70,941.80
CVNChina Limited	64,606.58
CORVEN SACIF	60,477.23
PARKER HANNIFIN DIVISION	48,320.31
OTROS	356,944.91
TOTAL PROVEEDORES	<u>5,578,397.12</u>

K.- PROVISIONES

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
PROVISIONES		
Provisiones por Pagar	345,580.35	0.00
Estimaciones Compras Locales y Servicio	<u>15.80</u>	<u>498.00</u>
TOTAL PROVISIONES	<u>345,596.15</u>	<u>498.00</u>

L.- INGRESOS DIFERIDOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
ANTICIPO CLIENTES		
Ingresos Diferidos	<u>298,600.00</u>	<u>0.00</u>
TOTAL ANTICIPO DE CLIENTES	<u>298,600.00</u>	<u>0.00</u>

Estos valores corresponden a los anticipos de clientes que fueron facturados.

M.- PASIVO LARGO PLAZO

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
PASIVO LARGO PLAZO		
OBLIGACIONES FINANCIERAS		
Préstamos Nacionales Largo Plazo	4,030,000.00	4,034,977.81
Préstamos Extranjero Largo Plazo	<u>953,678.77</u>	<u>964,815.67</u>
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	<u>4,983,678.77</u>	<u>4,999,793.48</u>
RELACIONADAS		
Documentos por pagar Socios	<u>124,068.44</u>	<u>67,017.76</u>
TOTAL RELACIONADAS	<u>124,068.44</u>	<u>67,017.76</u>
OBLIGACIONES BENEFICIOS DEFINIDOS		
Provision Jubilacion Patronal	824,483.36	712,431.41
Provision Bonificación Desahucio	<u>239,580.79</u>	<u>169,393.65</u>
TOTAL OBLIGACIONES BENEFICIOS	<u>1,064,064.15</u>	<u>881,825.06</u>
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	<u>6,171,811.36</u>	<u>5,948,636.30</u>

El préstamo nacional largo plazo está comprendido en un pagaré a la orden de la compañía MELIJUN S.A. celebrado en julio 31, 2014 con una tasa del 8% de interés y un plazo de 720 días con pagos mensuales de interés y pago de capital al vencimiento.

N.- PATRIMONIO

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

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
PATRIMONIO		
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
Otros Resultados Integrales	26,043.10	0.00
RESULTADOS ACUMULADOS		
Utilidades Acumuladas	7,174,554.64	4,982,053.22
Reserva de Capital	1,969,922.64	1,969,922.64
Resultados Acumulados x ajustes NIIF	-328,129.50	-305,907.29
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	<u>8,816,347.78</u>	<u>6,646,068.57</u>

O.- INGRESOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
VENTAS		
Venta de Mercaderías	66,828,672.12	62,734,182.99
Ventas por Servicios	2,035,336.65	2,937,690.87
(-) Devoluciones	-4,151,216.99	-2,807,421.30
(-) Descuentos	-19,209,003.89	-17,415,992.57
TOTAL VENTAS	<u>45,503,787.89</u>	<u>45,448,459.99</u>
COSTOS VENTAS		
Costo de Mercaderías	29,124,471.10	27,649,646.54
Costo de Servicios	662,699.42	304,275.08
Faltantes de inventarios	27,438.71	129,556.05
Pérdida en Baja de Mercaderías	55,671.01	32,442.01
TOTAL COSTOS VENTAS	<u>29,870,280.24</u>	<u>28,115,919.68</u>

P.- OTROS INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
OTROS INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Intereses Ganados	81,998.94	55,169.25
Ot. Ing. x VNR	0.00	13,067.00
Otros Ingresos por Valor Razonable	0.00	143,196.01
Ot. Ing. Jub. Patronal	36,763.76	10,290.75
Ingresos por Imptos Diferidos	9,228.74	0.00
Otros ingresos	232,384.27	14,351.49
Utilidad por ajustes y diferencias en m	66,896.58	141,024.58
Diferencias positivas cuentas x cobrar	-209.17	-446.23
Utilidad / Pérdida baja de Activos Fijos	-4,275.75	7,192.16
TOTAL OTROS INGRESOS	<u>422,787.37</u>	<u>383,845.01</u>

Q.- GASTOS VENTAS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
GASTOS VENTAS		
Gastos de Personal	3,366,521.32	3,300,911.61
Honorarios	285,813.21	286,333.36
Arriendos	28,450.00	54,246.89
Contribuciones y afiliaciones	3,700.00	2,854.00
Seguros	22,336.56	25,303.86
Servicios	1,030,430.62	1,495,334.03
Gastos legales	4,013.27	2,342.22
Mantenimiento y Reparaciones	28,418.30	79,284.33
Gastos de viaje	302,704.67	395,047.82
Depreciaciones	165,962.48	169,913.53
Deterioro de Activos	291,528.71	0.00
Varios de ventas	-192,798.13	1,005,171.94
TOTAL GASTOS VENTAS	<u>5,337,081.01</u>	<u>6,816,743.59</u>

R.- GASTOS ADMINISTRATIVOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Gastos de Personal	2,430,301.06	2,319,373.36
Honorarios	253,291.48	257,125.27
Impuestos	89,519.73	59,504.96
Arrendos	434,869.27	420,444.57
Contribuciones y afiliaciones	34,724.97	29,526.12
Seguros	83,393.37	63,142.56
Servicios	862,844.32	799,667.94
Gastos legales	1,856.84	1,491.74
Mantenimiento y Reparaciones	420,544.24	421,787.86
Gastos de viaje	64,543.12	71,733.53
Depreciaciones	127,650.20	148,137.12
Amortizaciones	18,511.94	18,129.39
Varios de Administración	462,030.59	266,391.63
Provisión ctas incobrables	247,071.29	95,138.92
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>5,531,152.42</u>	<u>4,971,594.97</u>

S.- GASTOS FINANCIEROS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
GASTOS FINANCIEROS		
Servicios Bancarios	9,247.45	8,851.15
Comisiones Pagadas	34,299.62	43,407.70
Intereses Préstamos Nacionales	322,400.04	134,333.35
Intereses Préstamos Extranjeros	26,569.57	25,646.45
Intereses Préstamos Socios	226,136.31	133,930.89
Intereses Emisión REVNI	0.00	365,166.69
Utilidad en Diferencia en cambio	3,994.95	4,202.85
Pérdida por ajustes y diferencias en me	36,336.51	15,236.18
Impuesto a la Salida de Divisas	13,828.05	206,500.27
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	<u>672,812.50</u>	<u>937,275.53</u>

T.- IMPUESTO A LA RENTA

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 31-12-15
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE	4,515,249.09
(-) 15% Participación a trabajadores	677,287.36
(-) 100% Otras Rentas Exentas (Art. 9 LRTI)	16,594.18
(+) Gastos no deducibles locales	423,437.90
(+) Gastos no deducibles del exterior	14,463.96
(+) Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos	4,821.02
(+) 15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1,765.97
(-) Deducción por pago a trabajadores con Discapacidad	17,739.57
(+) Gastos por Deterioro VNR	291,528.71
UTILIDAD (PÉRDIDA) GRAVABLE	4,539,645.54
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	998,722.02
(-) Anticipo Pagado	22,937.80
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	384,934.57
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	590,849.65
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	0.00

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 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 18 de marzo de 2016.
