



C.P.A. JULIO CAMPOVERDE M.
AUDITOR & CONSULTOR

GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2014

Y

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de la Compañía **GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes Estados de Resultados Integral, Patrimonio de los Socios, y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, y, fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoria,

La auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria NIA's adoptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad, de las Normas Internacionales de Información Financiera utilizadas, y de las estimaciones importantes hechas por la Administración. Considero que esta auditoria provee una base razonable para la opinión.

Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía **GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

El suscrito realizo la auditoria del año 2013.

La Compañía durante el año 2014 ha dado cumplimiento a las obligaciones tributarias como agente de percepción y retención, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Por separado se presenta el Dictamen Tributario en cumplimiento a expresas disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca marzo 20 del 2015

Atentamente.

C.P.A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511
Lic. Cont. 24679

GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO		PASIVO			
Notas	2014	2013	Notas		
CORRIENTE		CORRIENTE			
Caja	407,063,73	1,483,269,72	Cuentas por Pagar	103,668,357,46	
Bancos	7,395,202,85	15,028,203,86		87,147,286,20	
Inversiones Temporales	2,827,000,00	0,00			
Cuentas por Cobrar	49,818,253,45	41,096,119,47			
Inventarios	70,486,283,56	48,974,751,70			
Impuestos Anticipados	1,974,207,56	1,660,206,35			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		132,908,011,15	108,242,551,10	TOTAL PASIVO	115,012,009,92
					102,238,432,42
FIJO		PATRIMONIO			
Costo	53,158,316,27	43,824,493,73	Capital Social	700,000,00	700,000,00
(-) Depreciacion Acumulada	-8,850,206,35	-6,620,789,51	Reserva Legal	427,000,69	427,000,69
			Reserva Facultativa	1,317,538,33	1,317,538,33
			Capital Adicional	1,505,733,70	1,505,733,70
			Resultados Adopcion NIIFs	680,738,48	680,738,48
			Aportes Futura Capitalizacion	982,932,25	982,932,25
			Resultados Ejercicios Anteriores	37,011,661,59	22,665,326,33
			Resultado del Ejercicio	19,847,722,57	14,946,331,34
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		44,308,109,92	37,203,704,22	SUMA EL PATRIMONIO	62,473,327,61
					43,225,601,12
Costo	284,106,62	32,668,38			
(-) Amortizacion Acumulada	-14,890,16	-14,890,16			
	269,216,46	17,778,22			
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		177,485,337,53	145,464,033,54	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	177,485,337,53
					145,464,033,54
TOTAL DEL ACTIVO		177,485,337,53	145,464,033,54		

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2014
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

		NOTAS
VENTAS	217.651.429,74	14
COSTO DE VENTAS	153.363.970,08	15
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>64.287.459,66</u>	
(-) GASTOS OPERACIONALES	<u>37.704.191,12</u>	16
UTILIDAD OPERACIONAL	26.583.268,54	
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	<u>-3.189.279,87</u>	17
(+) Otros Ingresos	4.845.479,93	
(-) Otros Egresos	1.656.200,06	
UTILIDAD LIQUIDA	<u>29.772.548,41</u>	
(-) PROVISIONES	<u>9.924.825,84</u>	18
15% Participacion Empleados	4.465.882,26	
Impuesto Renta	5.458.943,58	
UTILIDAD NETA	<u>19.847.722,57</u>	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA. FACULTATIVA	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS ADOPCION NIIFs	APORT FUT.CAPIT.	RESULT. EJERC.ANT.	RESULTD EJERCICIO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/13	700.000,00	427.000,69	1.317.538,33	1.505.733,70	680.738,48	982.932,25	22.665.326,33	14.946.331,34	43.225.601,12
Transferencia Utilidad año 2013							14.946.331,34	-14.946.331,34	0,00
Pago Dividendos a Socios							-600.000,00		-600.000,00
Ajuste Cuentas Patrimoniales							3,92		3,92
Resultados Ejercicio 2014								19.847.722,57	19.847.722,57
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/14	700.000,00	427.000,69	1.317.538,33	1.505.733,70	680.738,48	982.932,25	37.011.661,59	19.847.722,57	62.473.327,61

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

A.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

(+) COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
1.- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	214.486.954,62
2.- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	4.845.479,93
3.- Otros Cobros por actividades de operación	
3.1.- Dividendos Recibidos	
3.2.- Intereses Recibidos	
3.3.- Otras Entradas de Efectivo	20.570.929,64
(-) PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
1.- Pagos a Proveedores	-212.579.693,06
2.- Pagos a y por cuenta de los empleados	-4.465.882,26
3.- Pagos por Primas y Prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	
4.- Otros pagos por actividades de operación	
4.1.- Dividendos Pagados	
4.2.- Intereses Pagados	-1.656.200,06
4.3.- Intereses Recibidos	
4.4.- Impuestos a las Ganancias Pagados	-5.458.943,58
4.5.- Otras Salidas de Efectivo	-13.255.046,63

B.- ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

(+) Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	
(-) Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	
(-) Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	
(+) Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	
(-) Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	
(+) Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	
(-) Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	
(+) Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	
(-) Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-13.031.504,76
(+) Importes procedentes de ventas de activos intangibles	
(-) Compra de activos intangibles	-10.000,00
(+) Importes procedentes de otros activos a largo plazo	
(-) Compra de otros activos a largo plazo	
(+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno	
(-) Anticipos de efectivo efectuados a terceros	
(+) Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	
(-) Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	
(+) Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	
(+) Dividendos recibidos	
(+) Intereses recibidos	
(+ -) Otras entradas (salidas) de efectivo	5.327.102,98

C.- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

(+) Aporte en efectivo por aumento de Capital	
(+) Financiamiento por emisión de títulos valores	
(-) Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	
(+) Financiamiento por préstamos a largo plazo	
(-) Pagos por préstamos	-655.403,82
(-) Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	
(+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno	
(+) Dividendos recibidos	
(+) Intereses recibidos	
(+ -) Otras entradas (salidas) de efectivo	

VARIACIÓN DEL EFECTIVO EN EL AÑO

	-5.882.207,00
(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	16.511.473,58
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	10.629.266,58

GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	29.772.548,41
--	---------------

AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:

(+ -) Ajustes por gastos de depreciacion y amortizacion	
(+ -) Ajustes por gastos por deterioro reconocidas en los resultados del periodo	
(+ -) Perdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	
(-) Perdida en cambio de moneda extranjera	
(+ -) Ajustes por gastos en provisiones	
(+ -) Ajuste por participaciones no controladas	
(+ -) Ajustes por pagos basados en acciones	
(+ -) Ajustes por ganancias (perdidas) en valor razonable	
(+ -) Ajustes por gastos por impuesto a la renta	-5.458.943,58
(+ -) Ajustes por gastos por participacion trabajadores	-4.465.882,26
(+ -) Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por cobrar clientes	-3.164.475,12
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por cobrar	3.672.865,56
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de proveedores	-9.230.524,42
(+ -) (Incremento) disminucion en inventarios	-21.511.531,86
(+ -) (Incremento) disminucion en otros activos	-555.439,45
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por pagar comerciales	13.773.277,73
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por pagar	1.020.930,32
(+ -) (Incremento) disminucion en beneficios empleados	1.726.863,21
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de clientes	
(+ -) (Incremento) disminucion en otros pasivos	-3.092.089,94

FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2.487.598,60
---	---------------------

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2014

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Esta Compañía se constituye mediante escritura pública suscrita el 27 de diciembre de 1979 en la Notaría Segunda del Cantón Cuenca. Inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 12 el 16 de enero de 1980.

Tiene como objeto social la compra y venta de toda clase de artículos de cuero y abarrotes en general mediante importaciones y exportaciones así como la realización de todo acto o contrato que tenga relación con el objeto social y permitido por las leyes del país.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributaria Interno y sus Reglamentos, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs).
- b) Los estados financieros básicos se preparan en base a precios de mercado, y son presentados anualmente con la información comprendida entre el primero de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.
- c) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.
- d) Al 31 de diciembre del 2014 los diferentes rubros del Estado de Situación Financiera muestran los siguientes saldos según los registros contables:

A.- ACTIVOS

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

En cuanto a los valores de caja chica se han realizado las reposiciones correspondientes, las mismas que están sustentadas con los recibos respectivos.

Se han realizado las conciliaciones bancarias respectivas y sus valores están a disposición de la Empresa sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y, los saldos que reflejan el Estado de Situación Financiera son los valores contables.

	2014
CAJAS	
Caja Chica	3.813,13
Caja	403.250,60
Suman:	<u>407.063,73</u>

BANCOS	
Pichincha	-612.195,97
Pichincha - Diners	21.713,64
Pichincha - Visa	11.757,50
Guayaquil Visa-American	167.145,45
Guayaquil	-759.992,77
Unibanco Cuota Facil	34.347,10
Bolivariano	2.921,27
Austro	101.821,76
Banco Internacional	1.160.238,16
Pacifico Pacificard	108.062,12
Northern Trust Bank	5.908.540,66
Itau Private Bank International	1.250.843,93
Suman:	<u>7.395.202,85</u>

INVERSIONES TEMPORALES

Se mantienen inversiones en el Banco de Guayaquil por el valor de US\$ 2'827.000,00, según la siguiente demostración:

INSTITUCION	CAPITAL	VENCIMIENTO	% INTERES
Banco Guayaquil	166.000,00	Enero 12/2016	6,75%
Banco Guayaquil	166.000,00	Enero 12/2016	6,75%
Banco Guayaquil	167.000,00	Julio 14/2016	6,75%
Banco Guayaquil	167.000,00	Octubre 12/2016	6,75%
Banco Guayaquil	167.000,00	Octubre 12/2015	6,75%
Banco Guayaquil	167.000,00	Enero 12/2017	6,75%
Banco Guayaquil	750.000,00	Enero 18/2016	6,75%
Banco Guayaquil	750.000,00	Julio 20/2015	6,75%
Banco Guayaquil	327.000,00	Enero 20/2015	6,75%
	<u>2.827.000,00</u>		

4.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	19.180.748,51	-
Prestamos Empleados	545.490,49	-
Compañías Relacionadas	20.764.411,65	
Otras Cuentas por Cobrar	11.694.781,15	
Provision Ctas. Incobrables	-2.367.178,35	
Suman:	<u>49.818.253,45</u>	

Las cuentas por cobrar se hallan clasificadas en función a su naturaleza y origen, así tenemos que la cuentas clientes se origina por los saldos pendientes de cobro por las ventas realizadas en el periodo económico 2014.

4 A.- Clientes

El movimiento de la Cartera en el año 2014 es el siguiente:

Saldo Inicial	16.016.273,39
Facturacion del año	217.651.429,74
Cartera por Recuperar	233.667.703,13
Recaudacion del año	214.486.954,62
Saldo Cartera a Dcbre 31/14	19.180.748,51

4 B.- Provisión para Incobrables:

Las cuentas por cobrar tienen una deducción de una provisión que le cubre de un probable riesgo de incobrabilidad, lo cual se considera suficiente para cubrir un riesgo de la cartera al 31 de diciembre del 2014.

La provisión acumulada al 31 de diciembre del año 2014 asciende a US \$ 2.367.178.35, la misma que tiene el siguiente movimiento.

Saldo a Diciembre 31 del 2013	2.396.500,93
Aplicación del año 2014	29.322,58
Saldo a Diciembre 31 del 2014	2.367.178,35

4 C.- Prestamos a Empleados:

Préstamos concedidos a los empleados, los mismos que son descontados en los roles de pago, al 31 de diciembre del 2014 los que adeudan por este concepto se encuentran laborando en la Empresa.

4 D.- Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas:

Este rubro se descompone de la siguiente Forma:

Inmobiliaria Piedra Huasi	12.856.709,44
Adheplast	16.875,87
Insomet	-28.856,32
Consuplast	1.055,82
Coralcentro Supermercados	2.429,65
Motsur	136.921,25
Ceramicas Americanas	1.340,69
Ecuacyclo Cia. Ltda.	222.761,17
Embuandes	3.821.780,85
Ress	24.166,89
Trainhco	25.311,39
Induaustro	76.340,27
Sintecuero	0,00
Licsur	1.398.807,31
Coferias	1.125,00
Impubli	834.868,83
Hormigonez del Azuay	1.372.773,54
	20.764.411,65

4 F.- Otras Cuentas por Cobrar:

Valores entregados a Proveedores como anticipo para futuras compras, tales como Anticipos a Importaciones US \$ 11.086.053.01, Anticipos a Proveedores Locales US \$339.607.88, y, Otros pagos anticipados US \$, Seguros Anticipados US \$ 179.519.04, y, Otros Pagos Anticipados US \$ 13.870.17.

5.- INVENTARIOS

El Valor del Inventario al 31 de diciembre del 2014 asciende a US \$ 70.486.283,56 compuesto de mercadería para la venta.

Los inventarios están valuados mediante el sistema promedios y su costo no supera los valores del mercado.

He participado en la toma de inventarios por muestreo de algunos ítems, razón por la cual se procedió a constatar los valores de los inventarios solamente en los registros contables.

6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Corresponde a las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes en el año 2014 por US \$ 1.678.442,08, los anticipos de Impuesto a la Renta pagados por la empresa por el valor de US \$ 294.712,82 y retenciones x rendimientos financieros por el valor de US \$ 1.052,66.

7.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/13	SALDOS DCBRE 31/14	INCREMENTO Y/O DISMINUC
a.- Al Costo y Revalorizado			
Terrenos	17.507.565,03	17.996.385,03	488.820,00
Construcciones en curso	4.693.693,10	996.010,88	-3.697.682,22
Edificios	14.274.360,87	23.701.202,29	9.426.841,42
Muebles y enseres	1.682.877,69	2.999.353,73	1.316.476,04
Equipo de Oficina	269.500,87	406.750,75	137.249,88
Vehículos	1.356.030,55	1.438.118,15	82.087,60
Equipo Electrónico	2.471.860,51	3.344.759,31	872.898,80
Maquinaria y Equipo	1.568.605,11	2.275.736,13	707.131,02
Suman:	43.824.493,73	53.158.316,27	9.333.822,54
b.- Depreciación Acumulada			
Edificios	2.850.077,03	4.034.500,06	1.184.423,03
Muebles y enseres	301.626,28	517.689,25	216.062,97
Equipo de Oficina	145.651,83	168.745,60	23.093,77
Vehículos	1.010.236,98	1.189.484,47	179.247,49
Equipo Electrónico	1.855.292,46	2.300.491,17	445.198,71
Maquinaria y Equipo	457.904,93	639.295,80	181.390,87
Suman:	6.620.789,51	8.850.206,35	2.229.416,84

- Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa son los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

8.- ACTIVO DIFERIDO

	SALDOS DCBRE 31/13	SALDOS DCBRE 31/14	INCREMENTO Y/O DISMINUC
a.- Al Costo			
Patentes	14.890,16	24.890,16	10.000,00
Valores en Garantía	17.778,22	259.216,46	241.438,24
Suman:	32.668,38	284.106,62	251.438,24
b.- Amortización Acumulada			
Patentes	14.890,16	14.890,16	0,00
Suman:	14.890,16	14.890,16	0,00

B.- PASIVOS

9.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro está constituido así:

Proveedores	69.160.572,53
Impuestos por Pagar	6.337.562,92
Sueldos por Pagar	979.522,66
less Por Pagar	392.729,64
Provision Beneficios Sociales	6.219.803,91
Otras Cuentas por Pagar	20.578.165,80

Suman:	<u>103.668.357,46</u>
--------	-----------------------

9 A.- Proveedores:

Obligaciones Adquiridas por la Empresa con proveedores por concepto de compra de mercaderías:

9 B.- Impuestos por Pagar

Este rubro está compuesto de la siguiente forma:

Impuesto al Valor Agregado	412.061,56
Impuesto Renta Empresa	5.458.943,58
Impuesto Renta Rtdo.Fuente	249.374,84
Iva Retenido en la Fuente	217.182,94
	<u>6.337.562,92</u>

9 C.- Sueldos por Pagar

Provisión del sueldo mes de diciembre del año 2014, valor que es pagado en los primeros días del mes de enero del año 2015.

9 D.- less por Pagar

Saldo pendientes por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por el mes de diciembre del año 2014, su composición es la siguiente:

Aporte Patronal	152.915,56
Aporte Personal	129.601,18
Secap lece	13.714,40
Prestamos IESS	22.824,00
Provision Fondo Reserva	73.674,50
	<u>392.729,64</u>

9 D.- Provisión Beneficios Sociales

Son las provisiones que realiza la Empresa para el cumplimiento del pago de beneficios sociales al personal de la Empresa:

Decimo Tercer Sueldo	286.384,47
Decimo Cuarto Sueldo	292.204,33
Vacaciones	1.175.332,85
15% Participacion Empleados	4.465.882,26
	<u>6.219.803,91</u>

9 E.- Otras Cuentas por Pagar

La composición de este rubro es el siguiente:

Adheplast	759.758,65
Lamitex	5.248.484,28
Sintecuero	1.900.000,00
Varios	12.669.922,87
	<u>20.578.165,80</u>

Dentro del rubro varios se encuentra una obligación por pagar a los socios de la Empresa por un valor de US \$ 4.293.130,28

10.- PASIVO A LARGO PLAZO

La Empresa mantiene un pasivo a largo plazo por las siguientes provisiones:

Jubilacion Patronal y Desahucio	1.873.519,63
Provisiones Varias	5.633.904,45
	<u>7.507.424,08</u>

También tiene un pasivo a Largo Plazo por préstamos Bancarios según la siguiente demostración:

Institucion	Nro.Obligac.	Tasa Interes	Vencmto.	Valor
Banco de Guayaquil	962090	7,55%	Sepbre/2018	3.144.596,18
Banco de Guayaquil	962414	7,55%	Sepbre/2018	497.407,20
Banco de Guayaquil	962469	7,55%	Sepbre/2018	194.225,00
				<u>3.836.228,38</u>

C.- PATRIMONIO

11.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2014 está constituido por 700.000 participaciones de U.S. \$ 1.00 cada una, equivalente a US \$ 700.000,00.

El Capital Social de la Empresa mantiene la siguiente composición:

SOCIOS	CAPITAL	NRO. PARTICIPAC	%
Ortiz Cornejo Jose Patricio	420.000.00	420.000.00	60%
Ortiz Cornejo Angel Gerardo	140.000.00	140.000.00	20%
Ortiz Cornejo Carmen Rosa	140.000.00	140.000.00	20%
	<u>700.000.00</u>	<u>700.000.00</u>	<u>100%</u>

12.- RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 5% para Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital suscrito y pagado de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

13.- RESERVA DE CAPITAL

Este rubro es consecuencia de la transferencia de las reservas por revalorización y del ajuste por conversión monetaria efectuada en años anteriores.

El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

D.- PÉRDIDAS Y GANANCIAS

14.- VENTAS

La Empresa genera ventas de productos gravados con tarifa 12%, así como también gravados con tarifa 0%, cuyo demostrativo es el siguiente:

RUBROS	VENTA BRUTA	DEVOLUCI. DESCTO.	VENTA NETA
Ventas netas gravadas 12%	198.051.530,98	15.145.276,05	182.906.254,93
Ventas netas gravadas 0%	37.056.359,40	2.311.184,59	34.745.174,81
Suman:	235.107.890,38	17.456.460,64	217.651.429,74

15.- COSTO DE VENTAS

El costo de las ventas en el que ha incurrido la empresa en el año 2014, es el siguiente:

Inventario Inicial	48.974.751,70
Compras (Locales)	174.875.501,94
Inventario Final	70.486.283,56
Costo de Ventas	<u>153.363.970,08</u>

16.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales en los que a incurrido la empresa en el año 2014 son los siguientes

GASTOS ADMINISTRATIVOS		19.913.913,87
Sueldos y Beneficios Sociales	3.528.438,71	
Gastos de Representacion	508.689,86	
Gastos de Viaje	376.482,07	
Gastos de Atencion	134.617,05	
Gastos de Mantenimiento	1.938.943,96	
Impuestos Cuotas y Contribuciones	2.427.160,53	
Servicios Basicos	1.016.640,30	
Gastos Transporte y Comunicaciones	300.656,81	
Gastos de Importaciones	168.177,50	
Seguros Contratados	473.120,17	
Depreciaciones	2.248.017,15	
Escritorio y Papeleria	525.245,12	
Reembolso Gastos Varios	439.614,17	
Gastos No Deducibles	646.028,37	
Varios	<u>5.182.082,10</u>	
GASTOS DE VENTAS		17.790.277,25
Sueldos y Beneficios Sociales	13.935.004,48	
Gastos de Atencion	39.674,70	
Mantenimiento	179.481,92	
Servicios Basicos	30.622,92	
Transporte y Comunicaciones	1.071.516,56	
Escritorio y Papeleria	524,13	
Publicidad y Propaganda	1.357.916,81	
Varios	<u>1.175.535,73</u>	

17.- OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Los Otros Ingresos y gastos no operacionales generados en el periodo económico 2014 son los siguientes:

RUBROS	INGRESOS	EGRESOS
Intereses Ganados	487.720,30	
Fletes	525.487,46	
Arriendos	720.000,00	
Otros Ingresos	3.112.272,17	
Intereses Pagados		326.116,83
Comisiones Pagadas		1.221.626,99
Gastos Bancarios		108.456,24
	<u>4.845.479,93</u>	<u>1.656.200,06</u>

18.- CALCULO DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA

El cálculo del 15% para participación de trabajadores, así como la base imponible del impuesto a la renta se procede a demostrar a continuación:

Utilidad Contable	A	29.772.548,41
(-) 15% Participacion Empleados	B	4.465.882,26
(+) Gastos No Deducibles		634.673,37
(-) Deduccion por Incremento Trabajado		1.127.959,60
Utilidad Gravable		24.813.379,92
Impuesto Causado	C	5.458.943,58
Utilidad del Ejercicio (A-B-C)		<u>19.847.722,57</u>

19.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según Resolución Nro. 00.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

20.- NEGOCIO EN MARCHA

Durante la Realización de esta auditoría no se ha dado ninguna circunstancia que afecte a la normal operatividad de esta Empresa, debiendo manifestar que es mi opinión y por la demostración precedente se la debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha.

También cabe acotar que no existen activos y pasivos contingentes que merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros al 31 de diciembre del año 2014.

En cuanto al control interno se ha realizado un dictamen y deberá hacerse los seguimientos respectivos para su cumplimiento.


C.P.A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 511
Lic. Cont. 24679