

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 501 - 502 • Casilla: 09-01-9453
Telf: (593-4) 2296 281
Telefax: (593-4) 2296 912
e-mail: info.gye@moores.com.ec
Guayaquil - Ecuador

Edificio TorreNova, Av. Shyris 134 y Almagro
Piso 6 - Oficina 6B
Telf: (593-2) 2568207
e-mail: info.uio@moores.com.ec
Quito - Ecuador

Septiembre 7 del 2015

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS
Guayaquil.-

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del Informe sobre los estados financieros auditados de **EL CARRUSEL S.A., Expediente No. 30688**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014.

Muy Atentamente

CPA. Jaime Suárez Herrera
SOCIO
C.I. No. 080614652-7



EL CARRUSEL CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

EL CARRUSEL CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integral	6
Estado de cambios en deficiencia patrimonial	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 19

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
EL CARRUSEL CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **EL CARRUSEL CIA. LTDA.**, 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **EL CARRUSEL CIA. LTDA.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4 por los años 2014, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Limitaciones:

4. Al 31 de diciembre del 2014, no recibimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de saldos enviadas a Instituciones Financieras del exterior.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

EL CARRUSEL CIA. LTDA.:

Página No. 2

Salvedades:

5. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene cartera con vencimiento de más de 5 años por US\$. 88,795. Las provisiones por cuentas incobrables realizadas son por US\$. 4,722, mismas que son insuficientes para cubrir dicha cartera vencida.
6. Al 31 de diciembre del 2014, los inventarios de productos terminados, mercaderías y productos en proceso se encuentran sobrevalorados en US\$. 123,750, US\$. 109,312 y US\$. 33,853, respectivamente, por los ajustes efectuados al costo de venta.
7. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no ha efectuado el reconocimiento de las provisiones por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio por US\$. 205,159 y US\$. 33,400, respectivamente, de acuerdo a los saldos que reporta el estudio actuarial elaborado por un perito calificado a la fecha en mención. En el 2013, tampoco se hizo registro de esta provisión.

Opinión:

8. En nuestra opinión, excepto por las limitaciones descritas en los párrafos 4 y excepto por lo indicado en los párrafos del 5 al 7, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EL CARRUSEL CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones y los cambios en su deficiencia patrimonial por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

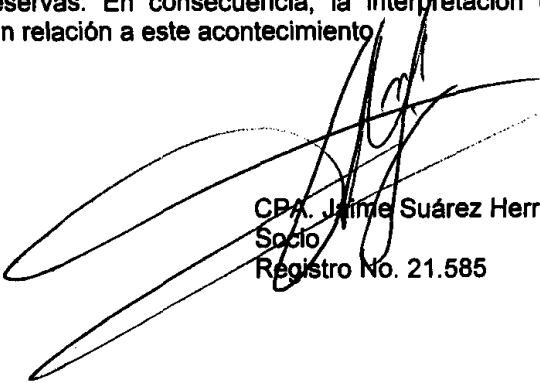
9. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **EL CARRUSEL CIA. LTDA.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, será emitido por separado.

Énfasis:

10. La Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se encuentra en causal de disolución, en razón que las pérdidas acumuladas por US\$. 2,127,527 y US\$. 2,107,252, respectivamente, superan significativamente el capital y reservas. En consecuencia, la interpretación de la información financiera debe ser analizada en relación a este acontecimiento.


MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Mayo 8 del 2015
Cuenca - Ecuador


CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

EL CARRUSEL CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	1,290,600	142,343
4	Activos financieros, neto	161,863	224,307
5	Existencias	1,232,417	1,259,491
6	Activo por impuestos corrientes	14,687	77,442
	Servicios y otros pagos anticipados	12,487	8,954
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,712,054	1,712,537
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedades y equipos, neto	683,380	582,397
	Otros activos no corrientes	24,664	24,545
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	708,044	606,942
	TOTAL ACTIVOS	3,420,098	2,319,479
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Pasivos financieros	1,577,753	611,850
9	Otras obligaciones corrientes	349,949	315,623
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,927,702	927,473
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
10	Obligaciones con entidades financieras y otras a largo plazo	3,333,807	3,213,142
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	3,333,807	3,213,142
	TOTAL PASIVOS	5,261,509	4,140,615
	<u>DEFICIENCIA PATRIMONIAL DE LOS SOCIOS:</u>		
11	Capital social	4,000	4,000
	Aportes para futuras capitalizaciones	20,000	20,000
2	Reserva legal y facultativa	36,775	36,775
	Déficit acumulado	(1,902,186)	(1,881,911)
	DEFICIENCIA PATRIMONIAL	(1,841,411)	(1,821,136)
	TOTAL PASIVOS Y DEFICIENCIA PATRIMONIAL	3,420,098	2,319,479

Ver notas a los estados financieros

EL CARRUSEL CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
12 INGRESOS POR VENTAS	1,611,219	1,187,752
12 (-) COSTO DE VENTAS	(927,245)	(511,604)
UTILIDAD BRUTA	<u>683,974</u>	<u>676,148</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
13 (-) Gastos de administración	(239,798)	(169,961)
13 (-) Gastos de ventas	(303,204)	(369,423)
TOTAL	<u>(543,002)</u>	<u>(539,384)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	140,972	136,764
<u>OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS:</u>		
(-) Gastos financieros	(120,665)	(155,495)
(-) Otros egresos, netos	(20,307)	(22,455)
TOTAL	<u>(140,972)</u>	<u>(177,950)</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	0	(41,186)
14 22% IMPUESTO A LA RENTA	(20,275)	(31,105)
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(20,275)</u>	<u>(72,291)</u>
RESULTADO POR ACCIÓN	<u>(5,07)</u>	<u>(18,07)</u>

Ver notas a los estados financieros

EL CARRUSEL CIA. LTDA.**ESTADOS DE CAMBIOS EN DEFICIENCIA PATRIMONIAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en Dólares)****DEFICIENCIA PATRIMONIAL.....**

	<u>Capital social</u>	<u>ca</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Patrimonio subtotal</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	4,000	13	(2,034,960)	(1,809,620)	(1,748,845)
Pérdida del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	(72,291)	(72,291)	(72,291)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	4,000	13	(2,107,251)	(1,881,911)	(1,821,136)
Pérdida del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	(20,275)	(20,275)	(20,275)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>4,000</u>	<u>13</u>	(2,127,526)	(1,902,186)	(1,841,411)

Ver notas a los estados financieros

EL CARRUSEL CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	1,638,295	1,418,218
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(227,637)	(1,531,388)
Otros egresos	(140,972)	(177,950)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>1,269,686</u>	<u>(291,120)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Compra de propiedades y equipos	(121,429)	(29,050)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(121,429)</u>	<u>(29,050)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones a largo plazo	<u>0</u>	<u>455,505</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>0</u>	<u>455,505</u>
Aumento neto del efectivo	1,148,257	135,335
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>142,343</u>	<u>7,008</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>1,290,600</u>	<u>142,343</u>
Ver notas a los estados financieros		

EL CARRUSEL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	(20,275)	(72,291)
AJUSTE PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciaciones	20,446	17,421
Bajas, reclasificaciones y ajustes de activos		25,613
Impuesto a la renta	20,275	31,105
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	62,444	230,466
Existencias	27,074	(507,574)
Activo por impuesto corriente	62,755	0
Servicios y otros pagos anticipados	(3,533)	6,475
Otros activos no corrientes	(118)	0
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	1,088,235	101,544
Otras obligaciones corrientes	(12,384)	(123,879)
Total	<u>1,289,961</u>	<u>(218,829)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,269,686</u>	<u>(291,120)</u>

Ver notas a los estados financieros

EL CARRUSEL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

EL CARRUSEL CIA. LTDA..- La Compañía fue constituida en la ciudad de Cuenca en Octubre 4 de 1998, su actividad principal es la fabricación de muebles de madera y sus partes, para su uso en el hogar, oficinas y talleres, cuenta para ello con puntos de venta en las ciudades de Guayaquil, Quito y Cuenca, donde se distribuye a nivel nacional. El Registro Único de Contribuyente asignado a la Compañía es: 0190085503001.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se mencionan a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligación financiera. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira, o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de inventarios, importación de productos; así como de otros bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo y de comercialización de los productos, nota 8
- **Obligación financiera.**- Está presentada a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de la obligación. La diferencia entre los fondos recibidos y los importes de redención registrados, son reconocidos con cargo a los resultados del año.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito, Capital y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Administración de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a los depósitos y sobregiros en bancos.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Administración de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementan políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones.

Efectivo en caja y bancos.- Para propósitos de elaboración de los estados de flujos de efectivo de los años 2014 y 2013, la Compañía considera las siguientes cuentas: caja y bancos, que representan transacciones de corto plazo de alta liquidez, nota 3.

Existencias, neto.- Los existencias de muebles de hogar, están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo de los inventarios en mal estado u obsoleto, y son registrados en resultados en el período en que ocurre la baja o la pérdida del inventario.

Gastos pagados por anticipado.- Constituyen principalmente anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura.

Propiedades y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	Años vida útil
Edificio	50
Instalaciones	10
Muebles, enseres y equipos de oficina y computación	10
Vehículos	5

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente.

Otros activos no corrientes.- Representan principalmente desembolsos efectuados.

Otras obligaciones corrientes.- Están reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales, en adición incluyen gastos de intereses contabilizados bajo el método del devengado.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 5% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los Socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los costos y gastos son registrados en función al método del devengado.

Reconocimiento de los costos y gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar, nota 14.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	1,290,550	141,922
Caja	<u>50</u>	<u>421</u>
Total	<u>1,290.600</u>	<u>142.343</u>

Bancos locales y del exterior.- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, representan depósitos a la vista y no existe restricción ninguna para su uso. Al 31 de diciembre del 2014, incluye anticipos recibidos de Amazonas Hot (JW Marriot) por US\$. 1,035,256.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Cientes	161,396	214,362
Otros	<u>5,189</u>	<u>14,666</u>
Subtotal	166,585	229,028
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(4,722)</u>	<u>(4,722)</u>
Total	<u>161,863</u>	<u>224,307</u>

Cientes. - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y no tienen fechas específicas de cobro. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía registra cuentas por cobrar a clientes vencidas menor a un año por US\$. 45,315, cartera vencida hasta cinco años por US\$. 27,286 y vencida mayor a 5 años por US\$. 88,795 provenientes desde el año 2002.

En adición, la Compañía no ha determinado la estimación por deterioro de la cartera vencida más de 5 años por US\$. 88,795, por el año 2014.

Otros. - Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluyen principalmente US\$. 3,443 de cheques protestados que arrastra desde el año 2000.

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Materia Prima	108,650	100,388
Productos en proceso	448,397	476,279
Productos terminados	349,138	406,506
Mercadería en existencia	201,305	151,459
Otros	<u>124,927</u>	<u>124,859</u>
Total	<u>1,232,417</u>	<u>1,259,491</u>

Productos terminados. - Al 31 de diciembre del 2014, representa productos para venta ubicados en los almacenes Fábrica, Cuenca, Guayaquil y Quito por US\$. 99,419, US\$. 63,533, US\$. 44,663 y US\$. 17,773, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2013, incluye inventarios de productos terminados ubicados en los almacenes de Fábrica y Quito por US\$. 180,668 y US\$. 94,904, respectivamente. Adicionalmente, en el año 2014 se efectuaron ajustes en el costo de la mano de obra por US\$. 123,750.

Mercadería en existencia. - Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a inventarios de vajillas, colchones y otros productos para venta ubicados en Guayaquil, Cuenca, Quito y Fábrica por US\$. 35,965, US\$. 23,849, US\$. 17,119 y US\$. 15,060, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a inventarios de vajillas, colchones y otros productos para venta ubicados en Guayaquil y Quito por US\$. 27,371 y 12,450, respectivamente. Adicionalmente, en el año 2014 se efectuaron ajustes en el costo de la mano de obra por US\$. 109,312 (ajustes por US\$. 100,958 en el año 2013).

5. **EXISTENCIAS (Continuación)**

Productos en proceso.- Al 31 de diciembre del 2014, incluye ajustes en el costo de la mano de obra por US\$. 33,853.

6. **ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Anticipo impuesto a la renta y retenciones	14,687	70,998
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>0</u>	<u>6,444</u>
Total	<u>14,687</u>	<u>77,442</u>

7. **PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Terrenos y edificios	592,231	592,231
Maquinarias	171,159	171,159
Instalaciones y equipos especiales	80,092	77,580
Herramientas	57,911	53,462
Vehículos	44,675	44,674
Equipos y muebles	<u>134,927</u>	<u>20,460</u>
Subtotal	1,080,995	959,566
Menos: Depreciación acumulada	<u>(397,615)</u>	<u>(377,169)</u>
Total	<u>683,380</u>	<u>582,397</u>

En los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedades y equipos fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	582,397	593,866
Más: Adiciones	121,429	5,952
Menos: Depreciación anual	<u>(20,446)</u>	<u>(17,421)</u>
Saldo Final, neto	<u>683,380</u>	<u>582,397</u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente la compra de muebles y enseres de uso para los departamentos de fábrica y administración por US\$. 45,109 y US\$. 44,024, respectivamente.

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Anticipo de clientes	1,118,881	233,577
Proveedores	355,292	245,928
Sobregiros bancarios	50,559	132,345
Arriendos por pagar	42,295	0
Otros	<u>10,726</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,577,753</u>	<u>611,850</u>

Anticipo de clientes.- Al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente anticipos recibidos de Amazonas Hot (JW Marriot) por US\$. 1,035,256, de los cuales han sido facturados US\$. 921,711 durante los meses de enero a mayo del 2015 por concepto ventas de paneles, butacas y muebles para el hogar, nota 3. Al 31 de diciembre del 2013, incluye anticipos entregados a proveedores por US\$. 233,577 facturados en el transcurso del año 2014.

Proveedores.- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los rubros principales corresponden a la cuenta Proveedores en concepto de adquisición de inventarios que posteriormente son comercializados a clientes. Los saldos tienen un vencimiento promedio de más de 180 días y no devengan intereses.

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	113,977	197,185
Impuesto a la renta por pagar, nota 15.	<u>20,275</u>	<u>16,666</u>
Subtotal	<u>134,252</u>	<u>213,851</u>
<u>Beneficios sociales:</u>		
Vacaciones	26,584	27,283
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	10,420	8,955
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	3,170	399
15% de participación trabajadores (años anteriores)	319	319
Fondo de reserva	<u>312</u>	<u>608</u>
Subtotal	<u>40,805</u>	<u>37,564</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):</u>		
Aportes al IESS	8,215	9,446
Préstamos quirografarios e hipotecarios	<u>3,257</u>	<u>1,908</u>
Subtotal	<u>11,472</u>	<u>11,354</u>
Pasan:	186,529	262,769

9. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES** (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	186,529	262,769
<u>Otros:</u>		
Empleados por pagar	61,545	0
Dividendos por pagar	60,786	0
Sueldos por pagar	<u>41,089</u>	<u>52,854</u>
Subtotal	<u>163,420</u>	<u>52,854</u>
Total	<u>349,949</u>	<u>315,623</u>

Beneficios sociales.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	37,564	79,856
Más: Provisión	203,005	109,040
Menos: Pagos	<u>(199,764)</u>	<u>(151,332)</u>
Saldo al final del año	<u>40,805</u>	<u>37,564</u>

10. **OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS Y OTRAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Esfel y Aekia	759,508	759,508
Financiera Unión del Sur	725,350	725,350
Austro M.e (Panamá). – c/c Austrobank	302,354	302,354
Fininvest Overseas	116,747	116,747
Intereses	<u>1,429,848</u>	<u>1,309,183</u>
Total	<u>3,333,807</u>	<u>3,213,142</u>

Son operaciones de crédito para financiar importaciones. Estas operaciones de crédito generan tasas de interés del 6%, 12.50 % y 20%.

11. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está representado por 4.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una.

11. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la Compañía. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo en febrero 24 del 2015 y marzo 7 del 2014 por los ejercicios fiscales 2014 y 2013, respectivamente.

12. INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>INGRESOS POR VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTAS</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Productos terminados	1,363,719	1,040,460	763,314	416,960
Mercaderías	229,659	147,292	163,931	94,644
Otros	<u>17,841</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,611,219</u>	<u>1,187,752</u>	<u>927,245</u>	<u>511,604</u>

Productos terminados. - Al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente ingresos por ventas facturadas en Fábrica por US\$. 1,025,503. Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente ventas facturadas en Quito por US\$. 312,470, Guayaquil por US\$. 310,555 y fábrica por US\$. 306,592.

13. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente

	<u>GASTOS ADMINISTRACION</u>		<u>GASTOS DE VENTAS</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Sueldos y beneficios sociales	144,089	133,183	142,324	141,898
Retenciones asumidas	58,483	0	0	0
Arriendo	0	0	44,576	78,707
Comisiones: tarjetas de crédito	0	0	9,705	25,700
Comisiones varias	0	0	13,736	22,847
Flete	0	0	23,513	20,058
Servicios básicos	6,027	0	19,614	16,149
Gastos varios	5,963	0	0	15,902
Seguros Varios	5,454	10,810	0	0
Servicios varios	4,236	0	13,584	11,410
Depreciaciones	2,622	1,852	10,118	8,929
Amortizaciones	133	11	2,771	1,348
Otros	<u>12,791</u>	<u>24,105</u>	<u>23,263</u>	<u>26,475</u>
Total	<u>239,798</u>	<u>169,961</u>	<u>303,204</u>	<u>369,284</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía preparó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Pérdida del ejercicio antes del impuesto a la renta	0	(41,186)
Menos:		
Amortización de pérdidas ejercicios anteriores	(32,700)	0
Deducción por pago a empleados con discapacidad	(5,940)	0
Mas:		
Gastos no deducibles	<u>130,800</u>	<u>182,573</u>
UTILIDAD GRAVABLE	<u>92,160</u>	<u>141,387</u>
IMPUESTO A LA RENTA (Tasa Corporativa del 22%)	<u>20,275</u>	<u>31,105</u>

El movimiento del impuesto a la renta al momento de su liquidación o pago, fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
IMPUESTO A LA RENTA (Tasa Corporativa del 22%)	20,275	31,105
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(0)	(8,249)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(0)</u>	<u>(6,190)</u>
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR, nota 9	<u>20,275</u>	<u>16,666</u>

Las declaraciones de impuestos de la Compañía por los ejercicios fiscales 2012 al 2014, no han sido revisadas por el SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan, no serán significativas.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones con partes relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013 son principalmente por actividades de financiamiento.

16. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no provisionó reservas por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad; no obstante, que existe un informe sobre el estudio actuarial que establece los saldos a esa fecha por jubilación patronal de US\$. 205,159 e indemnización por desahucio de US\$. 33,400. En el año 2013, el estudio actuarial definió reservas por jubilación patronal de US\$. 172,246 e indemnización por desahucio de US\$. 33,267.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no obtuvimos evidencia probatoria que rectifique la existencia de contingencias de carácter legal, tributario y laboral que deban ser informadas respecto a los estados financieros adjuntos, no obstante hay contingencia societaria por las pérdidas acumuladas que tiene la empresa que supera el 50% del capital y reserva.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 8 de 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
