

IMPORT. EXPORT ESPARTA CIA. LTDA.

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

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Borrador
Preliminar

IMPOR. EXPORT ESPARTA CIA. LTDA.

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

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integral	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los socios	7
Estados de flujos de efectivos	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 13

Abreviaturas usadas:

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
IMPORT. EXPORT ESPARTA CIA. LTDA.:

Informe sobre los estados financieros:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **IMPORT. EXPORT ESPARTA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los socios 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 **IMPORT. EXPORT ESPARTA CIA. LTDA.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, 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 años 2014 y 2013 y párrafo 5 año 2014, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para 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 general de los estados financieros. 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 y 2013, no fue posible que la Compañía nos proporcione un detalle de la cuenta por cobrar a clientes por US\$. 594,845. A esas fechas, la Compañía no ha realizado avalúo de propiedades y específicamente de la cuenta edificios.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
IMPORT. EXPORT ESPARTA CIA. LTDA.
Página 2

5. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no presenta adecuadamente activos y pasivos corrientes, consistentes en cuentas por cobrar a clientes, obligaciones financieras y cuentas por pagar a compañías relacionadas; mismas que incluyen partidas con saldos que no han sido reclasificados como activos y pasivos no corrientes.

Opinión:

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en el párrafo 4 años 2014 y 2013 y párrafo 5 año 2014, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPORT. EXPORT ESPARTA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

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

Mayo 11 del 2015
Cuenca - Ecuador

CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

Borrador Preliminar

IMPORT. EXPORT ESPARTA CIA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Caja y bancos	9,547	36,840
3	Activos financieros	636,725	604,813
	Existencias	75	75
2	Activo por impuestos corrientes	48,309	23,568
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	694,656	665,296
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
4	Propiedades, neto	1,735,270	1,735,270
5	Inversión en acciones	100,000	100,000
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,835,270	1,835,270
	TOTAL ACTIVOS	2,529,926	2,500,566
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS</u>		
	PASIVO CORRIENTE:		
6	Obligaciones financieras	1,425,358	1,523,835
7	Pasivos financieros	508,897	508,847
2	Pasivo por impuestos corrientes	46,601	6,754
	TOTAL PASIVOS	1,980,856	2,039,436
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS:</u>		
8	Capital social	600	600
2	Reserva legal	17,222	17,222
	Reserva de capital	56,581	56,581
	Utilidades retenidas	474,667	386,727
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS	549,070	461,130
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS	2,529,926	2,500,566

Ver notas a los estados financieros

IMPORT. EXPORT ESPARTA CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
(-) Otros gastos	(10,257)	(20,185)
TOTAL	(10,257)	(20,185)
PERDIDA OPERACIONAL		
	(10,257)	(20,185)
9 Otros ingresos	123,000	60,000
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		
	112,743	39,815
10 MENOS: 22% IMPUESTO A LA RENTA	(24,803)	(8,759)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		
	87,940	31,055
11 UTILIDAD POR ACCION	146,56	51.76
Ver notas a los estados financieros		

IMPORT. EXPORT ESPARTA CIA. LTDA.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	600	17,222	56,581	346,913	421,315
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	31,055	31,055
Impuesto a la renta año 2013	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,759</u>	<u>8,759</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	600	17,222	56,581	386,727	461,130
Utilidad neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>87,940</u>	<u>87,940</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>600</u>	<u>17,222</u>	<u>56,581</u>	<u>474,667</u>	<u>549,070</u>
Ver notas a los estados financieros					

IMPORT. EXPORT ESPARTA 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 pagado a proveedores y empleados	(150,293)	(35,515)
Otros netos	<u>123,000</u>	<u>60,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>71,184</u>	<u>24,485</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento (Disminución) en obligaciones financieras	<u>(98,477)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(98,477)</u>	<u>0</u>
(Disminución) Aumento en caja y bancos	(27,293)	24,485
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>36,840</u>	<u>12,355</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u><u>9,547</u></u>	<u><u>36,840</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

IMPORT. EXPORT ESPARTA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	87,940	31,055
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Impuesto a la renta de la Compañía	24,803	8,759
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(31,912)	0
Activo por impuestos corrientes	(24,741)	(7,461)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	50	(3,527)
Otras obligaciones corrientes	15,044	(13,100)
Otros ajustes	<u>0</u>	<u>8,759</u>
Total ajustes	<u>(16,756)</u>	<u>(6,570)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>71,184</u></u>	<u><u>24,485</u></u>

Ver notas a los estados financieros

IMPORT. EXPORT ESPARTA CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

IMPORT. EXPORT ESPARTA CIA. LTDA.- Fue constituida en febrero 24 de 1994 en Cuenca - Ecuador. Su actividad principal es prestar servicios de importación, exportación, comercialización y distribución de electrodomésticos. El Registro Único de Contribuyente asignado a la Compañía por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI) es: 0190150593001.

2. PRINCIPALES POLITICAS 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) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), 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, es mencionado 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 obligaciones financieras. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. 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.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de bienes o al momento de la contratación de los servicios.
- **Obligaciones financieras.**- Están registradas a su valor razonable. Posteriormente son contabilizadas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Según la Administración de la Compañía, las obligaciones financieras no devengan intereses.

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 y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

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

- **Mercado**.- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen 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 no posee instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado.
- **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 implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el indicado riesgo.
- **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. Sin embargo; cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder principalmente a líneas de crédito con instituciones financieras del exterior.

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Representan créditos tributarios u obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensual o anualmente, en cumplimiento a disposiciones legales y reglamentarias.

Propiedades.- Están presentadas al costo de adquisición. Los edificios son depreciados en línea recta a razón del 5% anual.

Inversión en acciones.- Esta registrada al costo y representa participación mayor al 50% en una sociedad anónima ecuatoriana.

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 accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos por arriendos son reconocidas mensualmente al momento de facturarlos.

Reconocimiento de gastos.- La Compañía reconoce gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Impuesto a la renta.- La Ley 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.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados 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. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Clientes	594,845	594,845
Varias	41,472	9,560
Empleados	408	408
Total	<u>636,725</u>	<u>604,813</u>

Varias.- Al 31 de diciembre del 2014, corresponden a importes por cobrar a Autorusia S.A. (Una compañía relacionada).

4. PROPIEDADES, NETO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Terrenos	1,730,871	1,730,871
Edificios	4,631	4,631
Subtotal	1,735,502	1,735,502
Menos: Depreciación acumulada	(232)	(232)
Total	<u>1,735,270</u>	<u>1,735,270</u>

En los años 2014 y 2013, la Compañía no ha efectuado la depreciación de edificios.

5. INVERSION EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa inversión en La Posta S.A. con participación del 99%.

6. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Prester Finance LLC	1,220,000	1,220,000
Financiera Mil Panamá	179,000	179,000
Financiera Union del Sur S.A.	26,358	124,835
Total	<u>1,425,358</u>	<u>1,523,835</u>

7. PASIVOS FINANCIEROS

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

7. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Partes relacionadas:		
Eljuri Hitachi S.A.	491,249	491,249
Autohyun S.A.	1,579	1,579
Proveedores y otras	<u>16,069</u>	<u>16,019</u>
Total	<u>508,897</u>	<u>508,847</u>

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representado por 600 participaciones de US\$. 1 cada una, las cuales están repartidas de la siguiente manera:

	<u>Participaciones</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
	(Dólares)		
Juan Gabriel Eljuri Anton	330	330	55.00%
Maria Paola Eljuri Vintimilla	90	90	15.00%
Juan Pablo Eljuri Vintimilla	90	90	15.00%
Maria Clara Eljuri Vintimilla	<u>90</u>	<u>90</u>	<u>15.00%</u>
Total	<u>600</u>	<u>600</u>	<u>100.00%</u>

9. OTROS INGRESOS

En los años 2014 y 2013, representan arrendamiento de terreno facturado a Autorusia S.A.. En el año 2014 el canon de arrendamiento fue de US\$. 5,000 mensuales entre enero a marzo y desde abril hasta diciembre fue de US\$. 12,000. En el año 2013, el canon de arrendamiento fue de US\$. 5,000 mensuales.

10. IMPUESTO A LA RENTA

A la fecha de emisión de este informe (mayo 11 del 2015), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2012 al 2014, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

11. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 11 del 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.