



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Sucre 222 y Pedro Carbo - Edificio San Lorenzo - 3er. Piso Oficina 31
R.U.C. 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

COMPañÍA CAILANSA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL

31 DE DICIEMBRE DE 2014

**JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE**

Profesionalmente a su lado



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Sucre 222 y Pedro Carbo - Edificio San Lorenzo - 3er. Piso Oficina 31
R.U.C. 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores

ACCIONISTAS DE CAILANSA S.A.

Estados Financieros Auditados

1. He auditado los estados financieros adjuntos de CAILANSA S.A. que comprenden el Estado de Situación
2. Financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes Estados del Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYME (NIIF para las PYME).- Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la presentación razonable de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría ejecutada. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIA).- Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, así como que planifique y realice la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros.- Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros por fraude o error.- Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, para diseñar los 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 evaluar la propiedad de las



Ing. Com. Milton Alcivar Pin

Sucre 222 y Pedro Carbo - Edificio San Lorenzo - 3er. Piso Oficina 31
R.U.C. 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar una opinión de auditoría.

Opinión

6. En mi opinión, los estados financieros descritos en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de CAILANSA S.A., al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios que emanan de La Norma Internacional de Información Financiera para las PYME (NIIF para las PYME).

Informe sobre otros requisitos legales

7. De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2014, será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).


ING. MILTON ALCIVAR PIN
C.P.A.
SC-RNAE 241

Profesionalmente a su lado

Guayaquil, Abril 15 del 2015

CAILANSA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Ai 31 - 12- 2014
Estados Financieros (en d6llare Americanos)

ACTIVO	NOTAS	2013	2014
CORRIENTE			
Caja Bancos	D	416.631	338.699
Cuentas por Cobrar	E	119.658	113.191
Inversiones		150.000	0
Total Activo Corriente		686.289	451.890
ACTIVO FIJO	F	8.702	7.337
ACTIVOS A LARGO PLAZO			
Inversiones	G	613.259	681.381
TOTAL DEL ACTIVO		1.308.250	1.140.608
PASIVO			
CORRIENTE			
Dctos y Ctas por Pagar	H	217.995	11.218
15 % Particip. Trabajadores		47.999	19.355
Impuesto a la Renta		41.901	5.088
TOTAL PASIVO CORRIENTE		307.895	35.662
PATRIMONIO			
	I		
Capital Social		221.000	221.000
Reserva Legal		38.930	61.940
Resultados Acumulados NIIF		248.860	248.860
Resul. por valuac. de Acciones		91.939	91.939
Utilidad Años Anteriores		169.530	376.616
Utilidad del Ejercicio		230.096	104.591
TOTAL PATRIMONIO		1.000.355	1.104.946
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.308.250	1.140.608

Las notas adjuntas forman parte de este estado.


MONICA LEDESMA VELASQUEZ
REPRESENTANTE LEGAL


ING. OLIMPIA CASTILLO
CONTADORA
Reg. No. 19125

CAILANSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31-12-2014
(Expresado en Dólares Americanos)

VENTAS	2013	2014
De servicios	250.434	68.802
Otros Ingresos grabables	0	371
Total Ventas	250.434	69.173
COSTOS DE OPERACIÓN		
Costo de Ventas	0	0
UTILIDAD BRUTA	250.434	69.173
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administrac.	41.130	82.097
Total Gastos Operac.	41.130	82.097
UTILIDAD OPERACIONAL	209.304	-12.925
OTROS INGRESOS		
Utilidades exentas para I.R.	0	0
Intereses del ExExterior	0	0
Intereses por Depósitos P.Fijo	4.000	0
Div. En Particp. Acciones	80.755	74.038
Por Ajustes de Inversiones	25.936	67.921
TOTAL OTROS INGRESOS	110.691	141.959
UTILIDAD ANTES DEL 15 % TRABAJAD.	319.995	129.035
15 % Partcpacion Trabajadores	47.999	19.355
22% Impuesto a la Renta	41.901	5.088
Utilidad del Ejercicio	230.095	104.591

Las notas adjuntas forman parte de esre estado.


MONICA LEDESMA VELASQUEZ
REPRESENTANTE LEGAL


ING. OLIMPIA CASTILLO M.
CONTADORA
 Reg. 19125

CAILAN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31/12/2014
(Expresado en Dolares Americanos)

	2013	2014
FLUJO DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo Recibido de Clientes	250.434	68.802
(-)Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	-156.652	-897
(-)Pago a proveedores y empleados	0	0
(-)Incremento/disminución Inventarios	0	0
(+) Incremento/Disminución Ctas y Dctos.Por Pagar proveedores	0	0
Efectivo Neto Proveniente (utilizado) actividades de operación	407.086	69.699
Pagos relacionados a Trabajadores y otros	41.130	82.097
(+)Aumento/Disminución depreciación	-692	-1.365
(+)Otras Cuentas por Cobrar	4.754	-5.570
(-)Gastos e Imp. Y Otras Cuentas por Pagar	70.332	-62.069
(-) Ingreso por Intereses	4.000	
Flujo proveniente de operación en efectivo	-29.140	137.231
Efectivo Neto de Operación	436.226	-67.532
(-)Gastos e Impuesto y Participación de los trabajadores	89.900	24.443
Ingreso o Egreso proveniente de Operación	346.326	-91.975
(+)Cambio Adquisición de activos fijos	6.848	0
(+) Cambio en Inversiones corto y largo plazo	125.935	-81.878
(+)Disminución (Incremento) Utilidad anterior y retenidas	6.913	23.009
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	139.696	-58.869
Efectivo Generado de Actividades de Inversión	206.630	-33.106
(+)Pago de Obligaciones Financieras corto y largo plazo	446	-210.165
(+)Incremento (Disminución) Otros Ingresos y gastos	106.692	142.329
(+) Incremento/disminución Aportes Futu.capital.	6.912	23.010
Efectivo neto provenienre (utilizado) en actividades de	114.050	-44.826
Cambio Real del Efectivo	320.680	-77.932
Saldo Inicial en Caja	95.951	416.631
Saldo Final en Caja	416.631	338.699

Las notas adjuntas forman parte de esta estado

Monica Ledesma

MONICA LEDESMA VELASQUEZ
REPRESENTANTE LEGAL

Olivia Castillo

ING. OLIMPIA CASTILLO
CONTADORA
Reg. No. 19125

CAILANASA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (Expresado en dólares americanos)

Conceptos	Capital Social	Reserva Legal	Resultados por Valuac. Acc.	Resultados Acum. NIIF	Utilid. Acumulad.	Utilid. Ejercicio	Total del Patrimonio
Saldos al 31 diciembre 2013	221.000	38.930	91.939	248.860	169.530	230.096	1.000.355
Trasposos a reservas Legales		23.010					23.010
Utilid no Distrib. Result. Acumulados					207.086		207.086
Incremento en Utilidades ejercicio						(125.505)	(125.505)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	221.000	61.940	91.939	248.860	376.616	104.591	1.104.946

Las notas adjuntas forman parte de este estado.

Monica Ledesma Velasquez

MONICA LEDESMA VELASQUEZ
 REPRESENTANTE LEGAL

Olimpia Castillo M.

ING. OLIMPIA CASTILLO M.
 CONTDORA

CAILANSA S.A.

NOTA DE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

A. DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:

Es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, a los dieciocho días del mes de marzo del año mil novecientos noventa y cuatro ante el Doctor Alberto Bobadilla Boderó, Notario Cuarto del cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el dieciocho de abril de mil novecientos noventa y cuatro; como Sociedad Anónima.

Cambió su domicilio del Cantón salinas al cantón Samborondón mediante escritura pública autorizada por el Notario Vigésimo Segundo del Cantón Guayaquil, Ab. Jorge Vernaza Quevedo, el 21 de Marzo del 2008, e inscrita en el Registrador Mercantil a cargo del Registrador de la Propiedad del Cantón Samborondón el día 21 de enero del 2009.

El proceso de dolarización incorporó desde el año 2000 el dólar de los Estados Unidos de América como la moneda oficial en la República del Ecuador, por lo expuesto, la contabilidad y la presentación de los estados financieros de la Compañía, se llevan en dólares americanos.

B.- OPERACIONES:

Sus principales actividades están relacionadas con el asesoramiento para las empresas comerciales e industriales domiciliadas en el Ecuador.

Importación y comercialización de equipos electrónicos al por mayor y menor.

C.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Las políticas contables están basadas en la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES (NIIF para las PYME), la cual requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas detalladas más abajo. El costo

histórico está basado en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los Activos.

A continuación detallamos las principales prácticas contables en la preparación de los estados financieros:

Efectivo y Equivalente al efectivo

Representa el efectivo disponible, los saldos de los bancos valores de libre disposición por la Compañía.

Activos y Pasivos Financieros.

Los Activos Financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de transacción. Posteriormente a su reconocimiento inicial, todos los activos financieros reconocidos, son medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus Activos Financieros en Cuentas por Cobrar Comerciales, Otras Cuentas por Cobrar y otros activos corrientes y sus Pasivos Financieros en Obligaciones con Instituciones Financieras locales, Cuentas por Pagar y Otros Pasivos.

La Empresa clasifica sus activos financieros en:

Cuentas por Cobrar Comerciales

Otras Cuentas por Cobrar

Cuentas Por Cobrar Comerciales

Estas cuentas son activos financieros clasificados como el activo corriente y son medidos en su totalidad al costo amortizado y se dan de baja cuando han sido cancelados o amortizados en su totalidad

Las Cuentas por Cobrar Comerciales pueden incluir una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de probabilidad de recuperación de la cartera.

Otras cuentas por Cobrar

Están representadas principalmente por cuentas por cobrar a los empleados, impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar que se liquidan en el corto plazo.

Pasivos Financieros en:

Obligaciones con Instituciones Financieras

Cuentas por Pagar

Otros Pasivos

Obligaciones con Instituciones Financieras

Son registradas inicialmente a su valor nominal, mismas que no difieren de su valor razonable pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado.

No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el Estado de Resultado Integrales en el rubro gastos financieros.

Cuentas por Pagar a Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal del negocio. Si se espera pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Propiedades, plantas y Equipos

Las propiedades, plantas y equipos están registradas al costo revaluado. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo las reposición de partidas menores, se cargan a los resultados del año a medida en que se incurren. Las depreciaciones se cargan a los resultados del ejercicio.

El costo de las propiedades, plantas y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de acuerdo con lo que señala el estudio efectuado por peritos valuadores.

Bienes	Años
Equipos de Oficina	10
Vehículos	5

Reserva Legal.

La Ley de Compañías establece una apropiación del 10 % de la Utilidad anual para Reserva Legal, hasta que represente el 50 % del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Participación de los Trabajadores.

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15 % de las utilidades antes del Impuesto a la Renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta.

El Impuesto a la Renta se calcula a una tasa del 22 % sobre las utilidades antes de la participación de trabajadores..

Ingresos por Ventas y sus respectivos Costos.

De conformidad con la Sección 23 Ingresos de Actividades Ordinarias Los Ingresos asociados con la prestación de Servicios deben reconocerse, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo que se informa.

Los respectivos costos se registran a la entrega de dichos productos al devengar la prestación de servicios.

Índice de Precios del Consumidor

Información relacionada con el porcentaje de inflación anual en los índices de precios del consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado	
A Diciembre 31	
2012	4,16%
2013	2,70%
2014	3,67%

D.- CAJA BANCOS

CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN
Banco Pichincha Cta. 3122443604	397.630	313.632	-83.998
Banco Amro Bank Cta. 6007903	19.001	25.066	6.065
Suman	416.631	338.699	-77.932

Los saldos de las cuentas bancarias, fueron revisados contra los Estados de Cuenta emitidos por cada uno de los bancos, verificando el registro oportuno de las transacciones y conciliando sus saldos de manera mensual, por lo que se determinó la razonabilidad de los mismos

E.- CUENTAS POR COBRAR

CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACION
Cuentas x Cobrar Clientes	110.500	110.300	-200
Otras Cuentas por Cobrar	697	0	-697
Total: Doc. y Ctas. por Cobrar	111.197	110.300	-897
Crédito Tributario	8.461	2.891	-5.570
Total	119.658	113.191	-6.467

Las cuentas por cobrar disminuyeron en el año 2014 en la suma de \$ -897 que representan el -0.81 % en relación al año anterior, No se registró las provisiones para cubrir posibles pérdidas que puedan derivarse por falta de recuperación de la cartera.

La Cuentas por Cobrar tienen como único cliente a Coffetrade S.A., con la cantidad de \$ 110.300.

F.- ACTIVO FIJO

COSTO	Equipo de			TOTAL
	Instalaciones	Oficina	Vehículos	
Activo Fijo Diciembre 2013	545	9.090	27.125	36.760
Incrementos/Deducciones 2014	0	0	0	0
T. Activos Fijos Diciembre 2014	545	9.090	27.125	36.760
Depreciación Acumulada 2013	99	834	27.124	28.057
Incrementos/Deducciones 2014	78	1.288	0	1.366
T. Deprec. Acumul. Diciembre 2014	177	2.122	27.124	29.423
Activo Fijo Neto	368	6.968	1	7.337

Los activos fijos se registran al costo de adquisición y son depreciados aplicando el método de línea recta con los porcentajes correspondientes para cada clase de Activo Fijo, manteniendo la consistencia con periodos anteriores.

G.- ACTIVOS A LARGO PLAZO.

Al 31 de diciembre del 2014, se registra en libros la compra de acciones a las Compañías Safied S.A., Coffetrade S.A., y Cotzul < S.A., lo cual asciende a la cantidad de \$ 681.381.

CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACION
Safied	447.521	501.118	53.597
Coffetrade	0	200	200
Cotzul	0	180.063	180.063
Banlow	165.739	0	-165.739
Total	613.260	681.381	233.860

Las acciones se desglosan así:

Nombre	Acciones	Costo Acción	V. Total
Safied	241.322	2,08	501.117
Cofeetrade S.A.	200	1,00	200
Cotzul S.A.	2.246.519	0,08	180.063
Total			681.380

H.- CUENTAS POR PAGAR

CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACION
Dctos x Pagar	446	0	-446
Bco. ITAU Europa Internacional	210.000	0	-210.000
Cia.Seg. Ecuatoriano Zuiza	0	281	281
Obligaciones Tributarias (SRI)	7.065	6.389	-676
Beneficios Sociales	422	588	166
Otros Pasivos	62	3.961	3.899
Total	217.995	11.218	-206.776

La cuenta Cia. Seguros Ecuatoriano Zuiza, se registra como una deuda por la cantidad de \$ 281.

Las Obligaciones Tributarias corresponden a:

Nombre	Valor
Retenciones IVA	1.937
Retención en la fuente	62
Retención Empleados	4.390
Total	6.389

También se registra en la cuenta Beneficios Sociales los siguientes valores:

Nombre	Valor
Vacaciones	277
Decimo Tercer Sueldo	28
Decimo Cuarto Sueldo	283
Total	588

Otros Pasivos corrientes lo conforman:

Nombre	Valor
Mónica Velásquez Rite	3.222
Dinerss Club	737
Total	3.960

Participación de los Trabajadores

De conformidad con las leyes vigentes, debe destinarse el 15 % de la ganancia líquida anual antes del Impuesto sobre la renta para repartirlo entre los trabajadores de la empresa. En el presente ejercicio económico se determinó que el 15 % para los trabajadores es de \$ 19.355.

Impuesto a la Renta

La provisión del Impuesto a la Renta para el año 2014, se calculó en base al 22 % sobre la utilidad tributable anual cuyo valor es de \$ 5.088.

Conciliación tributaria

utilidad	129.035
15% Partic.Trabajadores	19.355
Utilidad antes de Imp.	109.680
(-) Dividendos en acciones	74.038
(-) Otras rentas exentas	67.921
(+) Gastos no deducibles	15.853
(+) Gastos para generar ing.exentos	6.226
(+) 15% Participación trabakadores de Ingresos exentos	20.360
Utilidad Gravable.	10.159
22% Impuesto a la Renta	2.235
Impuesto determinado para el 2014	6.604
(-) Anticipos Pagados en Julio y septiembre 2014	1.515
Saldo Pendiente de Pago	5.088

I.- PATRIMONIO

CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACION
Capital Social	221.000	221.000	0
Reserva Legal	38.930	61.940	23.010
Resultados Acum. Adopción NIIF	248.860	248.860	0
Reserva por Valuación	91.939	91.939	0
Utilidades no Distribuidas a Socios	169.530	376.616	207.086
Utilidad del Ejercicio	230.096	104.591	-125.505
Total	1.000.355	1.104.947	104.592

Reserva legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, se debe transferir un mínimo del 10 % de su ganancia líquida anual a la Reserva Legal, hasta completar el 50 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el Capital.

En el ejercicio económico 2014, la empresa incrementó su provisión para Reserva Legal en la cantidad de \$ 23.010 cuyo valor total al 31 de diciembre del 2014 es de \$ 61.940.

HECHOS SUBSECUENTES

Hasta la emisión de este informe por parte del Auditor Externo, no se presentaron hechos que pudieran tener un efecto relevante en los estados financieros