

**C.P.A. MARTÍN SIERRA**

**SRNAE -2 No.404**

---

**COMERCIAL KURPESA C. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

# **C.P.A. MARTÍN SIERRA**

**SRNAE -2 No.404**

---

## **COMERCIAL KURPESA C. A.**

### **ESTADO FINANCIERO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 24

#### **Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicio de Rentas Internas

---

**C.P.A. MARTIN SIERRA****SRNAE -2 No.404**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Socios de  
**COMERCIAL KURPESA C. A.**

**Introducción:**

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **KURPESA C. A.**, al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de Resultados Integrales, de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esa fecha, 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 **KURPESA C. A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad NIC, aplicadas en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

**Responsabilidad de los Auditores Independientes:**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. 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.

**C.P.A. MARTIN SIERRA**  
**SRNAE -2 No.404**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Socios de  
**COMERCIAL KURPESA C. A.**  
Pagina # 2

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KURPESA C. A.**, al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad, Normas Internacionales de Información Financiera, así como las emitidas por Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**Énfasis:**

5. Los Estados Financieros de **KURPESA C. A.**, año 2013, fueron auditados por nosotros con base a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento y Superintendencia de compañías, dicha información financiera compuesta por sus respectivas cifras y cantidades, es presentada para fines comparativos, adjunta con los estados financieros de **KURPESA C. A.**, año 2014.
6. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de **KURPESA C. A.** y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.IC1.002, y no debe ser usado para otro propósito.

Guayaquil, Marzo 31 del 2015



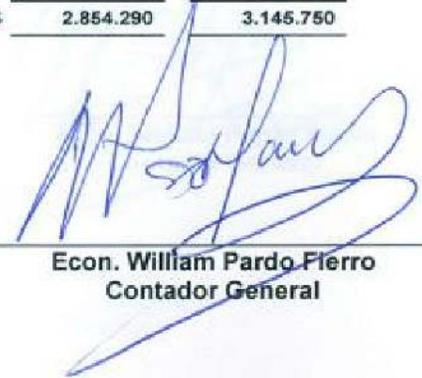
CPA. Pedro Sierra Alvarado  
Auditor Independiente  
Reg. Nac. De CPA. No. 30.841

SC-RENAE-2-No. 404

**COMERCIAL KURPESA C. A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVO</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
4	Efectivo y equivalentes al efectivo	90.692	140.776
5	Activos financieros	1.513.751	1.947.779
6	Inventarios	1.119.612	964.624
7	Activos por impuestos corrientes	68.327	32.483
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>US\$ 2.792.383</b>	<b>3.085.661</b>
	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
8	Propiedad, planta y equipo	51.558	53.569
9	Activos intangibles	10.349	6.319
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>61.907</b>	<b>59.888</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>US\$ 2.854.290</b>	<b>3.145.750</b>
	<b>PASIVO</b>		
	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
10	Cuentas por pagar	1.203.206	1.453.594
11	Gastos Acumulados por pagar	17.646	61.618
12	Pasivos por impuestos corrientes	16.884	74.416
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>US\$ 1.236.736</b>	<b>1.589.627</b>
	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
13	Pasivo no corriente, Deuda a Largo Plazo	933.554	875.864
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>US\$ 933.554</b>	<b>875.864</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>US\$ 2.170.289</b>	<b>2.465.492</b>
	<b>PATRIMONIO</b>		
14	Capital Social	800	800
	Aportes para futura capitalizaciones	49.200	49.200
	Reserva Legal	103.236	103.236
	Reserva facultativa	307.462	307.462
	Otras reservas	8.421	8.421
	Resultados de años anteriores	211.139	10.734
	Utilidad del Ejercicio	3.742	200.404
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>US\$ 684.001</b>	<b>680.258</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>US\$ 2.854.290</b>	<b>3.145.750</b>

  
Sr. KAMEL KURY ASSAF  
REPRESENTANTE LEGAL

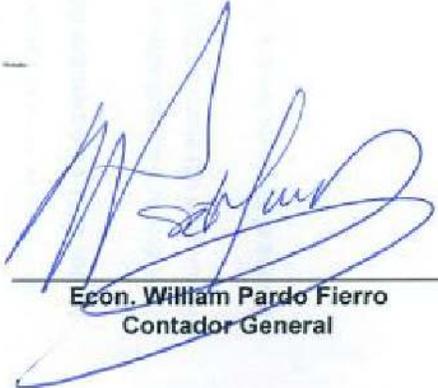
  
Econ. William Pardo-Fierro  
Contador General

**COMERCIAL KURPESA C. A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013  
(Expresados en Dólares)**

<b>INGRESOS</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Ventas Netas	1.822.308	2.507.548
(-) Costo de Ventas	(1.282.951)	(1.526.033)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>US\$ 539.357</b>	<b>981.515</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
<b>Menos:</b>		
Gastos de Ventas	(35.789)	(37.037)
Gastos de Administración	(457.437)	(621.739)
Gastos Financieros	(42.388)	(27.571)
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>US\$ (535.615)</b>	<b>(686.347)</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>US\$ 3.742</b>	<b>295.168</b>
<b>INGRESOS/GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>0</b>	<b>8.350</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>US\$ 3.742</b>	<b>303.518</b>
Participación de trabajadores 15%	(561)	(45.528)
Impuesto a la renta por pagar 22%	(1.382)	(57.586)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>US\$ 1.799</b>	<b>200.404</b>



**SE KAMEL KURY ASSAF  
REPRESENTANTE LEGAL**



**Econ. William Pardo Fierro  
Contador General**

**COMERCIAL KURPESA C. A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013  
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes P' Aum/Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Efecto NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>	800	0	85.055	236.821	10.736	78.435	59.606	471.453
Transferencia a resultados acumulados						59.606	(59.606)	0
Apropiación para reserva facultativa				70.641		(70.641)	0	0
Apropiación para reserva legal			18.181			(18.181)	0	0
Apropiación para aumento de capital		49.200				(38.485)	49.200	(38.485)
Reparto de Utilidades								
Ajuste					(2.315)			(2.315)
Resultados del ejercicio 2013							303.518	303.518
Participación de trabajadores							(45.528)	(45.528)
Impuesto a la renta por pagar							(57.586)	(57.586)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	800	49.200	103.236	307.462	8.421	10.734	200.404	680.258
Transferencia a resultados acumulados							(200.404)	0
Resultados del ejercicio 2014							3.742	3.742
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	800	49.200	103.236	307.462	8.421	211.139	3.742	684.000



**St. KAMEL KURY ASSAF**  
REPRESENTANTE LEGAL



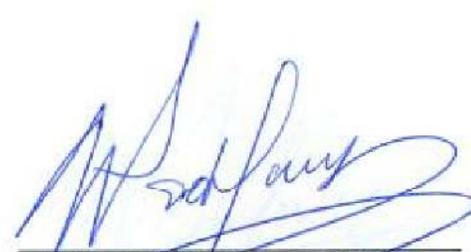
**Econ. William Pardo Fierro**  
Contador General

**COMERCIAL KURPESA C. A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013  
(Expresados en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Activos financieros - recibidos de clientes	2.256.336	2.329.992
Otros ingresos	0	8.350
Inventario	(154.789)	(498.595)
Incremento de pagos anticipados	(35.844)	(16.275)
Cuentas por pagar y pagos a proveedores	(2.068.911)	(1.501.927)
Gastos acumulados por pagar	(43.972)	30.889
Impuestos corrientes por pagar	(58.532)	36.739
Activo intangible	(4.030)	(4.047)
Participación de trabajadores	0	(45.528)
Impuesto a la renta del periodo	0	(57.586)
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>US\$ (109.742)</b>	<b>282.012</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Incremento de activo fijo	(1.001)	(50.052)
Baja de activo fijo	2.970	
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>US\$ 1.969</b>	<b>(50.052)</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Obligaciones bancarias	57.689	(177.498)
Aporte de accionista	0	49.200
Reparto de Utilidades	0	(38.485)
Ajuste	0	(2.315)
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>US\$ 57.689</b>	<b>(169.098)</b>
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	(50.083)	62.863
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	140.776	77.913
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>US\$ 90.692</b>	<b>140.776</b>



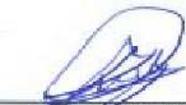
Sr. KAMEL KURY ASSAF  
REPRESENTANTE LEGAL



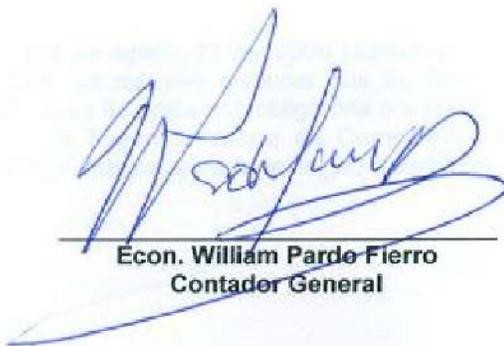
Econ. William Pardo Fierro  
Contador General

**COMERCIAL KURPESA C. A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013  
(Expresados en Dólares)**

<b>CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO:</b>	<b>2014</b>	<b>2012</b>
Activos financieros al inicio del periodo	1.947.779	1.770.223
Ventas del ejercicio	1.822.308	2.507.548
Activos financieros al final del periodo	<u>(1.513.751)</u>	<u>(1.947.779)</u>
	<b>US\$ 2.256.336</b>	<b>2.329.992</b>
Cuentas y documentos por pagar al inicio del periodo	1.453.594	750.283
Pagos del periodo	1.818.524	2.205.238
Cuentas y documentos por pagar al final del periodo	<u>(1.203.207)</u>	<u>(1.453.594)</u>
	<b>US\$ 2.068.911</b>	<b>1.501.927</b>
<b>Efecto</b>	<b>US\$ 187.425</b>	<b>828.065</b>
Otros ingresos	0	8.350
Inventario	(154.789)	(498.595)
Incremento de pagos anticipados	(35.844)	(16.275)
Gastos acumulados por pagar	(43.972)	30.889
Impuestos corrientes por pagar	(58.532)	36.739
Activo intangible	(4.030)	(4.047)
Participación de trabajadores	0	(45.528)
Impuesto a la renta del periodo	0	(57.586)
Incremento de activo fijo	(1.001)	(50.052)
Baja de activo fijo	- 2.970	
Obligaciones bancarias	57.689	(177.498)
Aporte de accionista	0	49.200
Reparto de Utilidades	0	(38.485)
Ajuste	0	(2.315)
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	<b>US\$ (50.083)</b>	<b>62.863</b>



**Sr. KAMEL KURY ASSAF**  
**REPRESENTANTE LEGAL**



**Econ. William Pardo Fierro**  
**Contador General**

**COMERCIAL KURPESA C. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

---

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

**COMERCIAL KURPESA C.A.** Fue constituida con las leyes de la República del Ecuador el 25 de Marzo de 1.996 en Guayaquil e inscrita la Resolución No. 96-2-1-1-0001656, en folios a 9.846, número 1.412 del Registro Mercantil, anotada bajo el número 11.123 del Repertorio.- Guayaquil, Abril diez y nueve de mil novecientos noventa y seis.- del Registro Mercantil. Su objetivo principal es realizar todo acto de contrato de comercio relativo a distribución al por mayor de productos textiles para su comercialización en los mercados Nacionales. Su domicilio y actividad económica principal es realizada en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas, su número de RUC es 0991348301001.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES****Declaración sobre el cumplimiento de las NIIF**

La Compañía en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un periodo de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2013, en concordancia con lo estipulado en el Artículo primero de la citada resolución.

**Base de presentación.** - Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2014 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

La Federación nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS"; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

**COMERCIAL KURPESA C. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Efectivo y Equivalentes al Efectivo.**- Incluye dinero efectivo y depósito en bancos disponibles.

**Activos financieros.**- Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**  
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.**  
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- **Activos financieros disponibles para la venta.**  
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

**Cuentas y documentos por cobrar.**- Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de productos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

**Provisión para cuentas incobrables.**- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

**Impuesto a la renta y participaciones.**- El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en períodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

**COMERCIAL KURPESA C. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

---

**Gastos pagados por anticipado.**- Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren. Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el período de no más de doce meses después de la fecha de pago.

**Activos intangibles.**- Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

**Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo:** Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

**Reconocimiento de ingreso.**- La Compañía reconoce ingresos por venta al por mayor de productos textiles, cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías.

**Reconocimiento de gastos de operación.**- Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% 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.

**Intereses.**- En el año 2014 y 2013, la Compañía tiene la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

**COMERCIAL KURPESA C. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

**Participación de trabajadores en las utilidades** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

**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 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

**Estados de flujos de efectivo** - Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

**Estimaciones de la administración** - Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

### 3. **INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<b>Año terminado</b> <b>Diciembre 31</b>	<b>Variación</b> <b>Porcentual</b>
2009	3,29
2010	3,00
2011	4,00
2013	4,16
2014	3,83

**COMERCIAL KURPESA C. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

		<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Caja	US\$	482	0
Bancos			
Banco Internacional S. A.		1.183	1.486
Banco del Austro S. A.		8.275	44.398
Banco de Guayaquil S. A.		80.752	94.892
<b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>US\$</b>	<b><u>90.692</u></b>	<b><u>140.776</u></b>

**5. ACTIVOS INANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de las cuentas por cobrar es el siguiente:

		<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>Activos financieros</b>			
Clientes	US\$	1.611.261	1.602.779
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		(108.758)	(108.758)
		<u>1.502.503</u>	<u>1.494.021</u>
<b>Otras Cuentas por Cobrar</b>			
Préstamos Empleados		10.966	14.326
Anticipo a Proveedores		262	171
<b>Cia. Relacionada</b>			
Inmokupe S. A.		0	384.864
Energía Ecológica (Eneco) S. A.		0	54.397
<b>Total Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>US\$</b>	<b><u>11.248</u></b>	<b><u>453.757</u></b>
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>US\$</b>	<b><u>1.513.751</u></b>	<b><u>1.947.779</u></b>

El movimiento de cuentas Incobrables al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

		<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Saldo Inicial	US\$	108.758	92.615
(+) provisión del año		0	16.143
<b>Saldo Final</b>	<b>US\$</b>	<b><u>108.758</u></b>	<b><u>108.758</u></b>

**COMERCIAL KURPESA C. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****6. INVENTARIO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de Inventarios son los siguientes:

		<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Mercadería	US\$	1.118.769	964.058
Mercadería en Tránsito		843	765
<b>Total Inventario</b>	<b>US\$</b>	<b><u>1.119.612</u></b>	<b><u>964.824</u></b>

**7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Durante el año 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

		<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>Activos por impuestos corrientes</b>			
Anticipo por impuesto a la renta (clientes)		6.535	0
Anticipo de impuesto a la renta		8.005	0
Crédito tributario IVA		53.788	32.483
<b>Total Impuestos corrientes</b>	<b>US\$</b>	<b><u>68.327</u></b>	<b><u>32.483</u></b>

**8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Durante el año 2014 y 2013, los movimientos de activos fijos fueron los siguientes:

<b>Fijos depreciables</b>	<u>Saldo al 31/12/2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas / Ventas</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldo al 31/12/2014</u>
Vehículos	151.948		(31.384)		121.234
Muebles y Enseres	1.037	0			1.037
Equipos de Oficina	5.614	0			5.614
Equipos de computación	2.611	1.001			3.602
<b>Subtotal</b>	<b><u>161.211</u></b>	<b><u>1.001</u></b>	<b><u>(31.384)</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>131.487</u></b>
Menos: Depreciación	(107.641)	(702)	28.414		(79.929)
<b>Activo Fijo Neto</b>	<b><u>53.569</u></b>	<b><u>299</u></b>	<b><u>(2.970)</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>51.558</u></b>

Al 31 de diciembre del 2014, el gasto por depreciación fue de US\$ 702.

**COMERCIAL KURPESA C. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****9. ACTIVOS INTANGIBLES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos son los siguientes:

	<u>Saldo al</u> 31/12/2013	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y</u> <u>Reclasif</u>	<u>Saldo al</u> 31/12/2014
Seguros Anticipados	17.447	3.430		20.878
Depósitos en Garantía	321	690		1.011
<b>Subtotal</b>	<b>17.768</b>	<b>4.121</b>	<b>0</b>	<b>21.889</b>
Menos: Amortización	(11.449)	0		(11.449)
<b>Activo Diferido Neto</b>	<b>6.319</b>	<b>4.121</b>	<b>0</b>	<b>10.439</b>

**10. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>Proveedores Locales</b>		
Proveedores Ocasionales	167.330	2.998
Proveedores Locales	0	91.270
Proveedores del Exterior	1.010.092	1.335.926
<b>Otros</b>		
Acreedores Varios	9.291	3.972
Tarjeta de crédito corporativo VISA	16.493	19.428
<b>Total Cuentas por Pagar</b>	<b>US\$ 1.203.206</b>	<b>1.453.594</b>

**Proveedores.**- Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, representan facturas de bienes y servicios con proveedores locales y del exterior que no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días.

**COMERCIAL KURPESA C. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de gastos acumulados por pagar son los siguientes:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/2013</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2014</u>
Decimo tercer sueldo	US\$	6.436	(6.436)	6.457	6.457
Decimo Cuarto sueldo		3.462	(3.462)	4.529	4.529
Fondo de Reserva		1.304	(1.304)	1.277	1.277
Aporte patronal		1.951	(1.951)	1.937	1.937
Aporte Personal		1.459	(1.459)	1.337	1.337
Préstamos Quirografarios		478	(478)	586	586
Préstamos Hipotecarios		0	0	523	523
Part Trabajadores (nota 15)		45.528	(45.528)	0	0
Obligaciones y contribuciones		1.000	(1.000)	1.000	1.000
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>61.618</b>	<b>(61.618)</b>	<b>17.646</b>	<b>17.646</b>

**12. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de Impuestos por pagar son los siguientes:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/2013</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2014</u>
Impuesto a la Renta (nota 15)		35.430	(35.430)	0	0
Impuesto a Pagar		23.399	(23.399)	8.174	8.174
Retenciones de IVA 70%		15.586	(15.586)	0	0
Otros impuestos por pagar		0	0	7.710	7.710
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>74.416</b>	<b>(74.416)</b>	<b>15.884</b>	<b>15.884</b>

**COMERCIAL KURPESA C. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****13. DEUDA A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de la Deuda a Largo Plazo es el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>Relacionados</b>		
Kury Pesantes Regina de Lourdes	51.900	125.255
Kury Pesantes Roberto Carlos	54.693	125.104
Kury Pesantes Regina Hanze de Kury	31.454	120.911
	<u>US\$ 138.046</u>	<u>371.269</u>
<b>Obligaciones Bancarias a Largo plazo</b>		
Banco del Austro S. A.	56.480	106.480
Banco Guayaquil S. A.	330.795	358.059
Préstamo Financiera del Sur S.A.	380.000	0
	<u>US\$ 747.276</u>	<u>464.539</u>
<b>Provisiones</b>		
Provisión para Desahucio	14.442	12.535
Provisión para Jubilación	33.790	27.521
	<u>US\$ 48.232</u>	<u>40.056</u>
	<u>US\$ 933.554</u>	<u>875.864</u>

**Cuentas por pagar Accionistas.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan préstamos otorgados por accionistas que no tienen fecha de vencimiento y no devengan intereses. A favor de los señores Kamel Kury Assaf, Regina Kury Pesantes, Roberto Kury Pesantes, Regina Pesantes de Kury.

**Obligaciones Bancarias a Largo Plazo.**- Corresponde a crédito hipotecario, otorgado por Banco de Guayaquil y un préstamo sobre firma. Con un plazo de 84 meses, monto inicial \$400,000, con una tasa del 9,76% (desde el 20 de enero del 2011 al 20 12 del 2017).

**Provisión jubilación patronal y Bonificación por desahucio.**- En el año 2009 la Compañía contrató por primera vez el estudio actuarial con la compañía Actuaría e inicio las reservas para este propósito, debido a que según criterio de la Administración, la antigüedad promedio de los empleados superan los diez años. De acuerdo al Código de Trabajo de la República del Ecuador, en sus artículos 216, 217, 218 y 219 Decreto No. 3402 de Abril de 1.979 que crea la decimo quinta pensión patronal, publicada en el Registro Oficial No.421 del 28 de Enero de 1.983 que ratifica el derecho a los trabajadores o empleados que cumplieren 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a jubilación patronal.

**COMERCIAL KURPESA C. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****15. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social está conformado de la siguiente forma:

		ACCIONES	%	US \$ VALOR DE CADA ACCION	US \$ VALOR TOTAL DEL CAPITAL
Kury Pesantes Regina	US\$	300	37.5%	1	300
Kury Pesantes Roberto		300	37.5%	1	300
Pesantes de Kury Regina		200	25%	1	200
<b>Total</b>	US\$	<b>800</b>	<b>100%</b>		<b>800</b>

**16. VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

INGRESOS	2014	2013
Ventas Netas	1.822.308	2.507.548
(-) Costo de Ventas	(1.282.951)	(1.526.033)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>US\$ 539.357</b>	<b>981.515</b>

**18. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos.

	2.013	2.013
<b>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA:</b>		
<b>UTILIDAD</b>	<b>US\$ 3.742</b>	<b>303.518</b>
Participación de trabajadores 15%	(561)	(45.528)
Base imponible	US\$ 3.181	257.991
(+) Gastos no deducibles	3.099	3.764
Base imponible	US\$ 6.280	261.755
Impuesto a la renta por pagar 22%	(1.382)	(57.586)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>US\$ 4.899</b>	<b>204.169</b>

**COMERCIAL KURPESA C. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****19. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registros Oficial #324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

**18. PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están conformados por:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>Activos financieros</b>		
Inmokupe S. A.	0	384.864
Energía Ecológica (Eneco) S. A.	0	54.397
	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<b>Relacionados</b>		
Kury Pesantes Regina de Lourdes	51.900	125.255
Kury Pesantes Roberto Carlos	54.693	125.104
Kury Pesantes Regina Hanze de Kury	31.454	120.911

**19. GESTIÓN DE RIESGO**

<b>Gestión del riesgo</b>	Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:
<b>Riesgo país</b>	El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.
<b>Riesgo de mercado</b>	Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía.
<b>Riesgo de liquidez</b>	Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.
	La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

**COMERCIAL KURPESA C. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

<u>INDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:</u>		<u>2014</u>	<u>Resultados</u>	<u>2013</u>	<u>Resultados</u>
Razón corriente	Activo corriente	2.792.383	2,26	3.085.861	1,94
	Pasivo corriente	1.236.736		1.589.627	
Capital de trabajo			1.555.647		1.496.234
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	1.672.771	1,35	1.138.082	0,72
	Pasivo corriente	1.236.736		1.589.627	

**Riesgo de crédito**

Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Debido a que la Compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros.

<u>INDICADORES DE ACTIVIDAD:</u>		<u>2014</u>	<u>Resultados</u>	<u>2013</u>	<u>Resultados</u>
Número de días cartera a mano	Cuentas por cobrar x 360	540.901.080	297	517.847.560	214
	Ventas netas	1.822.308		2.507.548	
Rotación de cartera	360	360	1	360	2
	N. de días cartera a mano	297		214	
Rotación de activos operacionales	Ventas netas	1.822.308	1	2.507.548	1
	Activos operacionales brutos	2.792.383		3.085.861	
Rotación de activos fijo	Ventas netas	1.822.308	13,86	2.507.548	15,55
	Activo fijo bruto	131.487		161.211	
Rotación activo total	Ventas netas	1.822.308	0,64	2.507.548	0,80
	Activo total bruto	2.854.290		3.145.750	
Rotación del capital de trabajo	Ventas netas	1.822.308	1,17	2.507.548	1,68
	Act. Cte. - Pasivo Cte.	1.555.647		1.496.234	

**Riesgo de los activos**

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

**Riesgo Operativo**

De la evaluación se desprende riesgo moderado.

<u>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:</u>		<u>2014</u>	<u>Resultados</u>	<u>2013</u>	<u>Resultados</u>
Endeudamiento sobre activos totales	Total pasivo x 100%	2.170.289	76%	2.465.492	78%
	Total activo	2.854.290		3.145.750	
Endeudamiento o apalancamiento	Total pasivo x 500%	2.170.289	317%	2.465.492	362%
	Total patrimonio	684.001		680.258	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente x 100%	1.236.736	57%	1.589.627	64%
	total pasivo	2.170.289		2.465.492	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente x 100%	933.554	43%	875.864	36%
	Total pasivo	2.170.289		2.465.492	

**COMERCIAL KURPESA C. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

**Riesgo Legal** La empresa durante el periodo de análisis no ha tenido demandas de ninguna índole que le represente un riesgo legal. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

**Riesgo Reputacional** De la evaluación efectuada, a empresa ha cumplido con sus obligaciones tanto con entes gubernamentales, como empleados, proveedores, clientes, y accionistas. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

INDICADORES DE RENTABILIDAD:		2014	Resultados	2013	Resultados
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	3.742	1%	303.518	45%
	Patrimonio	684.004		680.258	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional	538.357	0,30	981.515	0,39
	Ventas netas	1.822.308		2.507.548	
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	Gastos de Adm. Y ventas	493.226	17%	658.776	26%
	Ventas netas	1.822.308		2.507.548	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	539.357	30%	981.515	39%
	Ventas netas	1.822.308		2.507.548	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	3.742	0%	303.518	12%
	Ventas netas	1.822.308		2.507.548	

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2015 y a la fecha de elaboración del presente informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.