

OUTSOURCING INTEGRACIÓN LOGÍSTICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

**OUTSOURCING INTEGRACIÓN LOGÍSTICA DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

<i><u>ÍNDICE</u></i>	<i><u>Página No.</u></i>
Balance general	3- 4
Estado de resultados integral	5
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 14

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares de Estados Unidos de América.

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera.

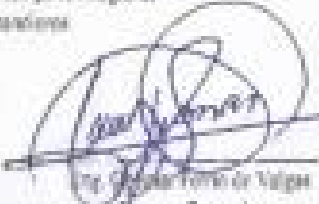
DELTA INC INTEGRACION LOGISTICA DEL ECUADOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

31 de diciembre del 2014 y 2013

ACTIVOS		2014	2013
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 3)	US\$	68.334	34.514
Activos financieros:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados (nota 4)		82.286	131.899
Cuentas por cobrar relacionados (nota 1)		132.997	132.519
Otros valores por cobrar		1.958	2.985
Servicios y otros pagos anticipados:			
Arrendos pagados por anticipado		0	8
Anticipos a proveedores		13	264
Activos por impuestos corrientes:			
Cédulo tributario a favor de la empresa (IVA)		44.686	31.609
Cédulo tributario a favor de la empresa (IR) (nota 8)		73.337	39.563
Otros Activos corrientes		1.417	43.368
Total cuentas por cobrar		337,264	434,997
Menos provisión para cuentas dudoso		0	0
Cuentas por cobrar neta		337,264	434,997
Total activo corriente		425,299	449,511
Propiedades, planta y equipo (nota 6)			
Instalaciones		8.961	8.961
Muebles y enseres		27.307	27.307
Máquinarias y equipo		108.936	108.936
Equipo de computación		10.933	9.682
Menos depreciación acumulada		(63,070)	(49,253)
Total Propiedades, planta y equipo		73,288	85,834
Total Activos	US\$	478,886	535,345

Las notas adjuntas son parte integral
de los estados financieros


Sr. Rafael Torres de Valdez
Gerente General


Sr. Jorge Proaia M.
Controlador General

OUTSOURCING INTEGRACION LOGISTICA DEL ECUADOR S.A.
(Empresal - Ecuador)

ESTADO DE MOVIMIENTOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

Partidas y Particularizaciones		2014	2013
Pasivo corriente:			
Cuentas y documentos por pagar			
Locales (nota 7)	156	225,795	252,996
Obligaciones con instituciones financieras			
Locales		94,482	9,484
Provisiones			
Locales		1,909	0
Otras obligaciones corrientes:			
Cuenta administracion tributaria		2,172	2,396
Con el IESS		1,038	2,501
Por beneficios de ley a empleados		86,776	78,877
Participacion de trabajadores		0	1,281
Cuentas por pagar administracion (nota 5)		111,645	117,685
Aguilones de cuentas		11,221	17,473
Otros pasivos corrientes		0	0
Total Pasivo Corriente		340,513	368,419
Pasivo No Corriente:			
Obligaciones con instituciones financieras			
Locales		17,911	0
Total Pasivo no corriente		17,911	0
Total Pasivos		358,424	368,419
Patrimonio:			
Capital			
Capital suscrito y pagado (nota 6)		800	800
Aportes de socios o autoridades para futura capitalizacion		61,478	61,478
Reservas			
Reserva Legal		18,324	18,324
Reserva facultativa		0	0
Otros resultados integrales			
Ajustes por riesgos de NIIF		0	0
Resultados Acumulados			
Utilidades acumuladas		36,123	50,764
Pérdidas acumuladas		0	0
Resultado del Ejercicio		68,166	1,196
Total patrimonio		175,986	125,925
Total pasivos y Patrimonio	156	534,410	494,344

Los datos algebraicos son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Francisco Rivera de Caceres
Gerente General


Ing. Fernando Torres M.
Contador General

DETALLE DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL EJERCICIO
(Miles de pesos)

ESTADO FINANCIERO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	2014	2013
Ventas (netas)	1,129,302	1,251,199
Gastos de Ventas		
Anuncios de otros productos	109,184	81,569
Materiales de otros productos	9	9
Otros gastos relacionados con las operaciones	893,246	967,288
Utilidad bruta	926,863	192,333
Gastos de Operación		
Gastos de venta		
Manutención y reparaciones	9,239	22,718
Promoción y publicidad	900	0
Comisiones	6,668	3,147
Viajes y hospedaje	18,319	15,599
Transporte	214	96
Gastos de viaje	4,212	8,868
Alimentación	1,322	18,572
Otros gastos	9,236	11,118
Gastos de administración		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	22,642	24,095
Alquileres e impuestos sobre el terreno	5,129	6,484
Prestaciones sociales e indemnizaciones	5,919	3,065
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	5,639	11,464
Impuestos, contribuciones e otros	1,198	1,469
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipos	13,816	13,825
Otros gastos	96,271	45,532
Total gastos de operación	268,543	217,766
Gastos operarios		
Gastos financieros		
Intereses financieros	1,942	3,515
Comisiones	911	674
Otros gastos financieros	21	112
Total gastos operarios	2,974	4,301
Gastos operarios	0	0
Total gastos operarios	271,517	222,067
Ganancia/Pérdida antes de participación de trabajadores e impuestos a la renta de operaciones discontinuadas	655,346	0
Participación de trabajadores sobre utilidades	0	1,285
Ganancia/Pérdida antes de impuestos a la renta	655,346	1,285
Impuesto a la renta - (Anticipo) Abonados	6,880	1,921
Utilidad - pérdida neta	648,466	1,364

Las notas adjuntas son parte integrante
 de los estados financieros


 Guillermo de la Haza
 Director General


 Jorge Luis M.
 Director General

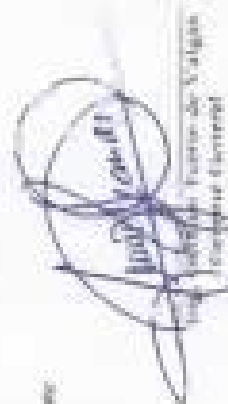
GRUPO DE UNIC. INTEGRACION ELECTRIC A DEL ECUADOR S.A.
(Incorporado - Ecuador)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

	Capital Social	Aportes para el sistema autofinancioso	Reserva Legal	Reservas Acumuladas	Ganancias perdidas del Ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	1,065	63,478	18,524	91,253	19,171	193,176
Transferencias:						
Gastos				19,121	19,121	-
Otros				(19,811)		(19,811)
Ganancia (Pérdida) neta					9,359	9,359
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,065	63,478	18,524	91,284	9,359	193,710
Transferencias:						
Ganancia (Pérdida) neta				9,359	(9,359)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1,065	63,478	18,524	91,121	(9,146)	181,042

Los rubros adjuntos son parte integrante
de los estados financieros


Jorge Vallejo
Gerente General


Jorge Vallejo
Gerente General

OUTSOURCING INTEGRACION LOGISTICA DEL ECUADOR S.A.
(Incorporada - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Períodos comprendidos al 31 de diciembre del 2014 y 2013

<i>Aumento (disminución) en efectivo</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación		
<i>Clases de ingresos por actividades de operación:</i>		
Ingresos procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.65	1.175.118
1.175.118		1.175.118
<i>Clases de pagos por actividades de operación:</i>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-1.126.441	-1.494.474
-1.126.441		-1.494.474
<i>Otros pagos por actividades de operación:</i>		
Impuestos sobre la renta pagados	-22.638	0
-22.638		0
Otros créditos (utilidad de efectivo)		16.993
16.993		16.993
Total flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación	22.239	-37.147
Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-1.270	0
-1.270		0
Otros créditos (utilidad de efectivo)		64.593
64.593		64.593
Total flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión	-1.270	64.593
Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Financiación por préstamos a largo plazo	22.852	0
22.852		0
Pagos de préstamos	0	-11.907
0		-11.907
Otros créditos (utilidad de efectivo)		24.816
24.816		24.816
Total flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de financiamiento	22.852	12.909
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	43.821	17.691
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del período	24.114	61.190
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	US\$ 67.934	78.881

Página 5 de 5

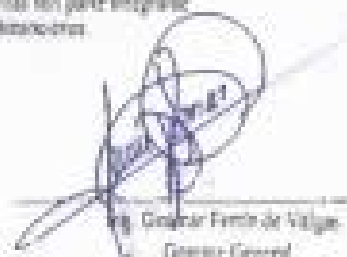
GLTSBURG INTEGRATION LOGISTICA DEL ECUADOR S.A.

(Guayaquil - Ecuador)

VÍFENES

Funcionando como la ganancia (pérdida) neta y los flujos de operación	2014	2013
Ganancia (pérdida) antes del 15% a trabajadores e impuesto a la renta	US\$ -19,489	8,987
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	3,816	13,685
Ajustes por gastos por deterioro (recuperados por deterioros) reconocidos en las utilidades del período	0	0
Ajuste por gasto por impuesto a la renta	-6,656	-1,923
Ajustes por gastos por participación trabajadores	0	-1,285
Total partidas conditorias	1,160	10,477
Cambios en activos y pasivos		
Incremento (disminución) en cuentas por cobrar clientes	11,923	-5,403
Incremento (disminución) en otras cuentas por cobrar	1,897	-45,621
Incremento (disminución) en anticipos a proveedores	252	784
Incremento (disminución) en otros activos	14,301	17,332
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-1,366	-2,976
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-6,000	-15,165
Incremento (disminución) en bonos por empleados	3,114	164
Incremento (disminución) en anticipos clientes	-1,854	964
Incremento (disminución) en otros pasivos	981	-13,295
Total cambios en activos y pasivos	76,148	-85,741
Flujos de efectivo antes procedentes de utilidades en actividades de operación	US\$ 57,769	-70,187

Los datos adjuntos son parte integrante de los estados financieros


Gonzalo Ferrn de Valdez
Gerente General


Liza Liza Liza SL
Cofundadora General

OUTSOURCING INTEGRACIÓN LOGÍSTICA DEL ECUADOR S.A.

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

1. Operaciones

OUTSOURCING INTEGRACIÓN LOGÍSTICA DEL ECUADOR S.A., se constituyó el 31 de julio del 2002, de nacionalidad ecuatoriana y su domicilio principal en la ciudad de Guayaquil.

Su actividad principal es asesoramiento de materia de mercado, desarrollo corporativo y comercialización de productos.

2. Resumen de políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad son detalladas a continuación:

a) Base de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía lleva sus registros y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Propiedades y equipos

Las propiedades, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición convertido a US Dólares.

Los muebles y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, así:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Equipo de oficina	10%
Equipos de computación	10%
Muebles y enseres	20%
Otros activos	33%
Instalaciones	10%

c) Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades plantas y equipos, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su

importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

d) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables.

Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

e) Acreedores comerciales

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

f) Sobregiros y préstamos bancarios

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

g) Beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con la establecido por el código de trabajo.

h) Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de servicios se reconocen cuando se entrega el servicio. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de descuentos.

i) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

j) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-8, 29 XII-2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa será del 34%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta cruzado.

3. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y el equivalente de efectivo al 31 diciembre del 2014 y 2013, se presenta a continuación:

	US\$	
	2014	2013
Caja Chica	200	200
Banco Pichincha Cta.31335542204	16,649	7,090
Banco Pichincha Cta.3133555104	51,439	16,993
Bco Internacional Cta1200610528	46	129
	<u>68,334</u>	<u>24,514</u>

4. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	US\$	
	2014	2013
Cuentas por cobrar		
Clientes no relacionados	82,286	134,691
	<u>82,286</u>	<u>134,691</u>

5. Cuentas por cobrar y pagar relacionadas

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se desglosan como sigue:

	US\$	
	2014	2013
<u>Activos</u>		
Cuentas por cobrar relacionadas	132,997	132,315
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar relacionadas	111,045	113,045
	<u>244,043</u>	<u>249,560</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar relacionadas corresponden a flujo de efectivo entregados y recibidos para capital de trabajo los cuales no tienen fecha de vencimiento ni generan interés.

6. Maquinarias, equipos, mobiliarios y vehículos

El movimiento de maquinarias, equipos, mobiliarios y equipos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	US\$					
Cuentas:	Maquinarias y Equipos	Equipos de computación	Muebles y Enseres	Otros Activos	Instalaciones	Total
Saldo al 1 de enero del 2014	59,080	9,682	27,507	49,836	8,961	155,067
Adiciones:	0	1,270	0	0	0	1,270
Saldo al 31 diciembre del 2014	59,080	10,952	27,507	49,836	8,961	156,337
<u>Depreciación:</u>						
Saldo al 1 de enero del 2014	28,076	8,003	19,631	13,692	890	69,252
Adiciones:	6,053	808	1,140,034	1,986	890	13,816
Saldo al 31 de diciembre del 2014	34,099	8,812	20,671	13,678	1,780	87,030
Propiedades y equipos, neto	<u>24,991</u>	<u>2,140</u>	<u>6,836</u>	<u>32,158</u>	<u>7,181</u>	<u>71,248</u>

	US\$					
Cuentas:	Maquinarias y Equipos	Equipos de computación	Muebles y Enseres	Otros Activos	Instalaciones	Total
Saldo al 1 de enero del 2013	59,080	7,502	27,507	49,836	8,960	155,323
Adiciones:	0	1,700	0	0	63	1,763
Saldo al 31 diciembre del 2013	59,080	9,202	27,507	49,836	8,961	155,087
<u>Depreciación:</u>						
Saldo al 1 de enero del 2013	22,018	7,250	18,593	7,706	0	55,568
Adiciones:	6,018	758	1,036	4,986	890	13,668
Saldo al 31 de diciembre del 2013	28,036	8,008	19,631	13,692	890	69,233
Propiedades y equipos, neto	<u>31,044</u>	<u>1,200</u>	<u>7,876</u>	<u>32,144</u>	<u>8,071</u>	<u>85,813</u>

7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar locales al 31 de diciembre del 2014 y 2013, son como sigue:

	US\$	
	2014	2013
Cuentas por pagar Locales	235,705	238,990
	<u>235,705</u>	<u>238,990</u>

8. Impuesto Causado

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación.

El gasto por 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013 se refleja en la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	2014	2013
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	(59,480)	8,567
Más: Gastos no deducibles	96	1,458
Menos: Otras deducciones		1,285
		<u>1,285</u>
Base imponible para impuesto a la renta	(59,383)	8,739
		<u>8,739</u>
Impuesto a la Renta Causado		<u>1,923</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de impuesto por pagar es el siguiente:

	US\$	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	0	1,923
Pago de impuesto a la renta	0	1,923
Retenciones de impuesto a la renta en a fuente del año	22,658	23,815
Crédito tributario de años anteriores	59,565	45,712
Anticipo de impuesto a la renta	8,686	9,962
Saldo a favor	<u>73,537</u>	<u>59,565</u>

9. **Capital en acciones**

El capital asciende a US\$ 800.00 que está representado por 800 participaciones de US\$1.00 cada una. Las acciones de la Compañía pertenecen a OUTSOURCING PERU SAC, propietaria de 792 acciones; WITSE GRANDA GUILLERMO ALFREDO, propietario de 8 acciones.

10. **Ingresos de actividades ordinarias**

Durante los años 2014 y 2013 los ingresos de la Compañía se generaron por almacenaje de mercaderías, un detalle es el siguiente:

	US\$	
	2014	2013
Almacenaje de mercaderías	1,125,362	1,217,199
Total ingresos	<u>1,125,362</u>	<u>1,217,199</u>

11. **Aprobación de los estados financieros**

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 27 de marzo del 2015.