



**MACOSER S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS – INCLUYEN AL 31 DE DICIEMBRE, DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS Y OTRA INFORMACIÓN EXPLICATIVA.  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

## **1. INFORMACION GENERAL**

La Compañía fue constituida el 17 de Octubre del 2000 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de MACOSER S.A fue inscrito en el Registro Mercantil N° 29.217 del Cantón Guayaquil el 24 de Noviembre del 2000.

Tiene como objeto dedicarse a la importación, exportación, distribución, compra – venta, comercialización, elaboración e intermediación de máquinas industriales de coser de todas las marcas y afines de repuestos, accesorios electrónicos.

- o Francisco de Paula Icaza 608-610 y Escobedo (Matriz).
- o Avenida Olmedo 503 y Boyacá (Sucursal Mayor).
- o Victor Manuel Rendón 611 entre Escobedo y Boyacá (Sucursal Repuestos). 6-11
- o Centro Comercial City Mall, Locales #151-152 (Sucursal digital y Style – Norte)
- o Centro Comercial Village Plaza, Planta baja, local 17 (Digital Style – Samborondon).
- o Mall del Sur.
- o C.C. EL Dorado.
- o 9 de Octubre
- o Cuenca

El 07 de Agosto del 2014, mediante escritura pública se aumentó el capital por la cifra de US\$350.000 en nuevas acciones ordinarias y nominativas por un valor de US\$1.00 cada una quedando un capital autorizados por US\$500.00.00 el 12 de Agosto del 2014 quedó inscrito en el Registro Mercantil con el N° 2.947.

El 8 de Enero del 2013, se amplió el objeto social y reformó el estatuto social para importar, exportar, comercializar al por mayor y al por menor de equipos y aparatos electrónicos en general, incluido sus partes repuestos y piezas, accesorios cámaras digitales fotográficas y de videos, pilas y baterías incluidas.

El 13 de Mayo del 2015 se amplió el objeto social y reformó el estatuto social para importar, exportar, comercializar al por mayor y al por menor dispositivos electrónicos tales como tablets, teléfonos celulares, reproductores de música, computadores portátiles, sus partes, piezas y accesorios, el 15 de Mayo del 2015 se inscribió en el Registro Mercantil con el N° 2.044.

RUC: 0992144467001 ante el Servicio de Rentas Internas, ante la Superintendencia de Compañías su expediente es el N° 102541.

La empresa comercializa al por mayor y menor principalmente las marcas CASIO, JUKI, PANASONIC, BROTHER, OTEMAN, Q&Q, HAPPY, KANSAI, AMF REECE, entre otras,

### **1.1. Situación económica del país**

Durante el año 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, los impactos más relevantes han sido la disminución de depósitos en el sector financiero, afectación en los índices macro económicos respecto a la inversión



social, las entidades financieras han tenido mayor cuidado en la gestión de la cartera de créditos.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

Las autoridades económicas han diseñado diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: falta de liquidez para realizar nuevas inversiones y disminución en créditos de la banca privada e incrementar las operaciones en aquellos activos que pueden ser considerados como improductivos.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Están en proceso de reportar la implementación de las NIIF por primera vez a la Superintendencia de Compañías.

### **2.1 Bases de preparación de los estados financieros y moneda funcional de presentación**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan,

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto el valor razonable de los terrenos e instalaciones incluidos en la propiedad planta y equipo, llevados por el método de revalorización.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Se revelan las áreas



que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los saldos de las mencionadas estimaciones en los resultados finales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### **2.1.1 Moneda funcional y moneda de presentación para saldos y transacciones**

La moneda de presentación y las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en la moneda oficial de Estados Unidos de América.

### **2.1.2 Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero del 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero del 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero del 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero del 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero del 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero del 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidos en el mismo.	1 de enero del 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, desagregación y subtítulos, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero del 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero del 2016

### 2.1.3 Costo histórico y Valor razonable

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tal como el valor en uso de la NIC 36.



#### **2.1.4 Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Compañía que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión por deterioro (cuentas por cobrar Clientes Incobrables), la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferida.

#### **2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

#### **2.3 Activos y Pasivos Financieros**

##### **2.3.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

##### **L. Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos



fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

ii. Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### 2.3.2 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

### 2.3.3 Reconocimiento y medición inicial y posterior

#### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### Medición posterior

i. Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

a. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:



Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de bienes se reconocerán cuando:

- las ventas se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- las ventas no se conservan para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre estos; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

## ii. Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

### a. Obligaciones financieras y bancarias:

Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

### b. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.

Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.

Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se



reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 90 días.

En caso de que los plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

iii. Saldos y transacciones con partes relacionada

a. Cuentas por cobrar a relacionadas:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados con partes relacionadas por concepto de préstamos recibidos y otorgados, el plazo de estas cuentas por cobrar se espera cobrar en un plazo no definido, se clasifican como activos corrientes y no corrientes. Las cuentas por cobrar a partes relacionadas no corrientes no devengan intereses.

b. Cuentas por pagar a empresas relacionadas:

Corresponde a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

### 2.3.4 Deterioro de activos financieros

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período sobre el que se informan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el



importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

### **2.3.5 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

## **2.4 Propiedad, planta y equipo**

Las partidas de propiedad, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

### **a) Reconocimiento y medición**

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.



Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- i) Medición posterior al reconocimiento: (modelo del costo) - Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo (excepto terrenos e infraestructura) son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.
- ii) Medición posterior al reconocimiento: (modelo de revaluación) - Después del reconocimiento inicial, los terrenos e infraestructura son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones se efectúan periódicamente debido a mejoras en carreteras o infraestructuras.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos e infraestructura se reconoce en otros resultados integrales, y se acumula en el patrimonio bajo "Superávit de revaluación". Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos e infraestructura es registrada en resultados.

#### **b) Depreciación**

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Vida Útil</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	20 años	5%
Instalaciones	10 años	10%
Maquinarias y Equipos	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%

#### **c) Revaluación de propiedad, planta y equipos**

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos e infraestructura se reconoce en otros resultados integrales, y se acumula en el patrimonio bajo "Superávit de revaluación". Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos e infraestructura es registrada en resultados.

El costo o valor revaluado de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son



revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

#### **d) Retiro o venta de Activos fijos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros del activo y reconocida en resultados.

### **2.5 Deterioro de activos no financieros**

Al final de cada período la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles para determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en los resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocida la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos significativos que indiquen que sus propiedades de inversión significativas no podrían recuperarse a su valor en libros.

### **2.6 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto, respectivamente.

#### **2.6.1 Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2015 la Compañía no registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado con base del 22%; no hubo utilidades gravables, mientras que para el año 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre el anticipo mínimo pagado puesto que el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables fue menor.

#### **2.6.2 Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

### **2.7 Beneficios a los empleados**

#### **2.7.1 Beneficios a corto plazo**

Corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta y gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.



- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

### **2.7.2 Obligaciones para beneficios definidos (provisiones de jubilación patronal y desahucio)**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo. Para los años 2015 y 2014 la tasa en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2015 y 2014 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

## **2.8 Provisiones**

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un



activo si es virtualmente segura que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medida con fiabilidad.

## **2.9 Reconocimiento de Ingresos**

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

### **a) Venta de bienes**

Una entidad reconocerá ingresos de actividades ordinarias cuando los bienes se vendan y se intercambien por bienes o servicios de naturaleza diferente en una transacción de carácter comercial. La entidad medirá la transacción: (a) al valor razonable de los bienes recibidos, ajustado por el importe de cualquier efectivo o equivalente al efectivo transferido; (b) si el importe según (a) no se puede medir con fiabilidad, entonces por el valor razonable de los bienes entregados, ajustado por el importe de cualquier efectivo o equivalente al efectivo transferido; o (c) si no se puede medir con fiabilidad el valor razonable ni de los activos recibidos ni de los activos entregados, entonces por el importe en libros de los activos entregados, ajustado por el importe de cualquier efectivo o equivalente al efectivo transferido.

### **b) Ganancia por medición del valor razonable**

Los ingresos procedentes de valoración de inventarios, principalmente liquidación de importaciones, se reconocen según lo indicado en

## **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

### **a) Deterioro de activos**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de



activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**b) Obligaciones para beneficios definidos**

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinadas en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del período sobre el que se informa). Para el efecto, la Compañía utilizó las tasas presentes de mercado, con las referencias temporales apropiadas, para descontar los pagos a corto plazo, y estimó la tasa de descuento para los vencimientos a más largo plazo, extrapolarlo las tasas de mercado presentes mediante la curva de rendimiento.

**c) Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo**

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en lo indicado en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

**d) Impuesto a la renta diferido**

La Compañía está realizando la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.



#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gestión Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas, variables y líneas de financiación (emisión de deuda). El riesgo es manejado por la Compañía mediante la restructuración de créditos a largo plazo con períodos de gracia con tasa variable y mediante una titularización de flujos a tasa fija.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para los clientes más importantes de sus ventas a su relacionada. El plazo de estas cuentas por cobrar es semanal y las recuperaciones se gestionan mediante las gestiones de control interno respecto a recaudaciones (una parte por medio de cobros de boucher por tarjetas de créditos) a través de un banco local. Las otras ventas no son representativas, por lo que el riesgo de crédito no es representativo para la Compañía.

(c) Riesgo de liquidez

La liquidez de la Compañía se ha visto deteriorada significativamente en los últimos años, principalmente por los altos costos de comercialización y los costos financieros de la deuda. La Administración contrata líneas de líneas de crédito a corto plazo para suplir la necesidad de liquidez.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses e impuesto a la Salida de Divisas (ISD):



	Diciembre 31,			
	2015		2014	
	(U.S. dólares)			
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Obligaciones financieras y bancarias	2,452,928	172,476	2,047,046	705,103
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	[1,269,329]		[1,153,152]	
Cuentas por pagar partes relacionadas	420,186	1,396,647	449,266	1,364,502
	<u>1,603,785</u>	<u>1,569,123</u>	<u>1,343,160</u>	<u>2,069,605</u>

#### 4.2 Riesgo de capitalización

La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Obligaciones financieras y bancarias	2,625,404	2,752,149
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,525,930	2,242,343
Cuentas por pagar con partes relacionadas	<u>518,655</u>	<u>642,036</u>
Obligaciones financieras bancarias	5,669,989	5,636,528
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>[25,856]</u>	<u>[42,090]</u>
Deuda neta	5,644,133	5,594,438
Total patrimonio	<u>2,024,693</u>	<u>2,513,556</u>
Capital total	7,668,826	8,107,994
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>74%</b>	<b>69%</b>

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:



	Diciembre 31,			
	2015	(U.S. dólares)		2014
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	25.856		42.090	
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.269.329		1.153.152	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	28.561		142.691	
<b>Total activos financieros</b>	<u>1.323.746</u>	-	<u>1.337.933</u>	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras y bancarias	2.452.928	172.476	2.047.046	705.103
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.129.283		877.841	
Cuentas por pagar de compañías relacionadas	420.186	1.396.647	449.266	1.364.502
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>4.002.397</u>	<u>1.569.123</u>	<u>3.374.153</u>	<u>2.069.605</u>

## 6. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA LA ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Respecto a las fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones, se discuten los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

## 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Entidad local:		
Banco Amazonas S.A. Cta.Cte. 3501054711	-	-
Banco Solidarios S.A. Cta.Aho. 101509495	1.553	3.740
Banco de Guayaquil S.A. Cta.Cte. 159783-3	-	5.181
Banco del Austro S.A. Cta.Cte. 0809005771	-	-
Banco Amazonas S.A. Cta.Cte. 3501059438	4.343	2.797
Bco de Guayaquil S.A. Cta.Cte. 1104605-3	18.372	14.568
Banco del Pichincha C.A. Cta.Cte. 3445550604	-	-
Efectivo	<u>1.588</u>	<u>15.603</u>
Total	<u>25.856</u>	<u>42.090</u>



## B. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos significativos corresponden a:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	1,137,883	1,184,707
(-) Provisión cuentas incobrables	(41,723)	(32,094)
Subtotal	<u>1,096,160</u>	<u>1,152,613</u>
Anticipos a proveedores	61,906	-
Otras cuentas por cobrar	-	539
Total	<u>1,158,066</u>	<u>1,153,152</u>

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Cientes:		
Clientes corrientes	938,314	898,421
Documentos por cobrar	178,289	241,238
Bouchers tarjetas créditos	21,279	25,047
Total	<u>1,137,883</u>	<u>1,164,707</u>

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Provisiones:		
Saldo inicial	(32,094)	(23,207)
+ Cargos a resultados	(9,629)	(8,887)
Saldo final	<u>(41,723)</u>	<u>(32,094)</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no incobrables

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Cientes:		
Por vencer:	921,685	995,154
Vencida:		
1 - 30 días	91,031	106,624
31 - 60 días	68,273	59,235
61 - 120 días	34,136	12,694
mayores a 120 días	22,758	11,000
Total	<u>1,137,883</u>	<u>1,184,707</u>



## 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Artículos comerciales:		
Inventarios en almacenes y bodegas	5,896,348	6,129,772
Importaciones en tránsito	-	75,634
<b>Total</b>	<u>5,896,348</u>	<u>6,205,406</u>

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Costo de venta inventarios:		
Saldo inicial	6,129,772	5,321,193
Importaciones	6,208,696	8,598,148
Compras locales	166,879	177,414
Saldo final	<u>(5,896,348)</u>	<u>(6,129,772)</u>
Costo de venta	<u>6,608,999</u>	<u>7,966,983</u>

## 10. IMPUESTOS CORRIENTES

Composición:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Activo por impuesto corriente,		
Crédito tributario	92,860	120,090
<b>Total</b>	<u>92,860</u>	<u>120,090</u>

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Pasivo por impuesto corriente,		
Impuesto al Valor Agregado	85,320	117,240
Retenciones en la Fuente	13,149	8,723
Impuesto a la renta	-	42,878
<b>Total</b>	<u>98,469</u>	<u>168,841</u>

## 11. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, el saldo de las partidas corresponden a:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Propiedad, planta y equipos:		
Costo histórico	1,435,275	1,364,808
Depreciación acumulada	<u>(712,564)</u>	<u>(523,233)</u>
<b>Total</b>	<u>722,711</u>	<u>841,575</u>



Al 31 de diciembre, del costo de adquisición y costo neto de depreciación acumulada corresponde a los siguientes rubros:

Clasificación	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Inmuebles (excepto terrenos)	680.691	680.691
Instalaciones, equipos y maquinarias	55.356	254.806
Muebles y enseres	337.654	159.707
Vehículo y equipos de transporte	228.936	208.936
Equipos de computación	63.273	60.668
Subtotal	<u>1.365.910</u>	<u>1.364.808</u>
Obras en curso	69.365	-
	<u>1.435.275</u>	<u>1.364.808</u>

Clasificación	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Inmuebles (excepto terrenos)	271.379	464.043
Instalaciones, equipos y maquinarias	34.253	221.026
Muebles y enseres	239.425	80.446
Vehículo y equipos de transporte	55.971	76.060
Equipos de computación	52.318	-
Subtotal	<u>653.346</u>	<u>841.575</u>
Obras en curso	69.365	-
	<u>722.711</u>	<u>841.575</u>



siempre junto a los mejores maestros

Los movimientos del costo histórico de propiedades, instalaciones y equipo fueron como sigue:

	Terrenos	Inmueble	Instalaciones y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso	Totales
Enero 01, 2014	680,691	-	294,201	156,850	177,735	-	-	1,309,477
Adiciones			21,273	2,857	2,476			26,606
Reclasificación	(680,691)	680,691			28,725			28,725
Diciembre 31, 2014	-	680,691	315,474	159,707	208,936	-	-	1,364,808
Adiciones				177,947	20,000	63,273	69,365	330,585
Disminución			(260,118)					(260,118)
Diciembre 31, 2015	-	680,691	55,356	337,654	228,936	63,273	69,365	1,435,275

Los movimientos de la depreciación acumulada de propiedades, instalaciones y equipo fueron como sigue:

	Inmueble	Equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Totales
Enero 01, 2014	(59,380)	(3,150.00)	(43,298)	(45,594)	-	(151,422)
Adiciones		(29,420)	(15,685)	(41,780)	-	(86,885)
Regularización de saldos	(157,268)	(61,878)	(20,278)	(45,502)		(284,926)
Diciembre 31, 2014	(216,648)	(94,448)	(79,261)	(132,876)	-	(523,233)
Adiciones	(192,664)	(3,108)	(18,968)	(40,089)	(10,955)	(265,784)
Regularización de saldos		76,453				76,453
Diciembre 31, 2015	(409,312)	(21,103)	(98,229)	(172,965)	(10,955)	(712,564)



## 2. OBLIGACIONES FINANCIERAS

continuación se presenta un resumen detalle de las operaciones suscritas y vigentes durante el año 2014 y 2013:

Obligación Financiera	Operación	Cuotas	Tasa %	Inicio	Vcto.	Capital	Intereses	Monto	Valor Cuota	Pagos 2014	Saldo 12/31/2014
Banco de Guayaquil S.A.	141308	36	9,76	07-05-13	20-05-16	900.000	147.907	1.047.907	25.000	(475.000)	425.000
Banco Amazonas S.A.	0500299285	24	11,23	14-11-13	12-07-14	54.315	5.349	59.664		(54.315)	-
				<b>Total recibido año 2013</b>		954.315	153.256	1.107.571		(529.315)	
Banco Amazonas S.A.	61494	12	11,83	30-04-14	27-04-15	102.600	6.374	108.974	8.550	(68.400)	34.200
Banco Pichincha C.A.	2093650	60	9,71	28-08-14	02-08-19	320.000	85.985	405.985	5.333	(21.333)	298.667
Banco de Guayaquil S.A.	0148196	3	9,33	28-08-14	26-11-14	277.500	6.473	283.973	92.500	(92.500)	185.000
Banco de Guayaquil S.A.	152028	86	8,95	03-09-14	05-09-17	200.000	29.347	229.347	5.556	(16.667)	183.333
Banco de Guayaquil S.A.	153961	6	9,33	18-09-14	17-03-15	300.000	13.995	313.995	50.000	(150.000)	150.000
Banco de Guayaquil S.A.	0017359	3	2,48	09-10-14	07-01-15	103.916	644	104.560	34.639	(69.277)	34.639
Banco de Guayaquil S.A.	0017360	3	2,48	09-10-14	07-01-15	73.730	457	74.187	24.577	(49.153)	24.577
Banco de Guayaquil S.A.	0158245	3	9,33	17-10-14	15-01-15	375.000	8.747	383.747	125.000	(250.000)	125.000
Banco de Guayaquil S.A.	0153993	3	9,33	11-09-14	10-12-14	187.000	4.362	191.362	62.333	(115.369)	171.631
Banco de Guayaquil S.A.	0173342	3	9,33	30-12-14	30-03-15	80.000	1.866	81.866	0	-	80.000
Banco Amazonas S.A.	63698	24	10,21	19-12-14	19-12-16	335.000	37.675	372.675	13.958	-	335.000
				<b>Total recibido año 2014</b>		2.354.746	195.926	2.550.672		(1.262.015)	2.047.046

cluye los pagos realizados durante el año 2014 que suman US\$1.262.015 y forman parte de los pagos presentados en el que se incluye en el flujo de efectivo de las actividades de financiación.



siempre junto a las empresas privadas

continuación se presenta un resumen detalle de las operaciones suscritas y vigentes durante el año 2015 y 2014:

obligación Financiera	Operación	Cuotas	Tasa %	Inicio	Vcto.	Capital	Intereses	Monto	Valor Cuota	Pagos 2015	Saldo 12/31/2015
ico de Guayaquil S.A.	141308	36	9.76	07-05-13	20-05-16	900,000	147,907	1,047,907	25,000	(775,000)	125,000
ico Amazonas S.A.	0500299285	24	11.23	14-11-13	12-07-14	54,315	5,349	59,664		(54,315)	-
				<b>Total recibido año 2013</b>		<b>954,315</b>	<b>153,256</b>	<b>1,107,571</b>			
ico Amazonas S.A.	61494	12	11.83	30-04-14	27-04-15	102,600	6,374	108,974	8,550	(102,600)	*
ico de Guayaquil S.A.	0148196	3	9.33	28-08-14	26-11-14	277,500	6,473	283,973	92,500	(277,500)	-
ico de Guayaquil S.A.	153961	6	9.33	18-09-14	17-03-15	300,000	13,995	313,995	50,000	(300,000)	-
ico de Guayaquil S.A.	0017359	3	2.48	09-10-14	07-01-15	103,916	644	104,560	34,639	(103,916)	-
ico de Guayaquil S.A.	0017360	3	2.48	09-10-14	07-01-15	73,730	457	74,187	24,577	(73,730)	-
ico de Guayaquil S.A.	0158245	3	9.33	17-10-15	15-01-15	375,000	8,747	383,747	125,000	(375,000)	-
ico de Guayaquil S.A.	0173342	3	9.33	30-12-14	30-03-15	80,000	1,866	81,866	26,667	(80,000)	-
ico Pichincha C.A.	2093650	60	9.71	28-08-14	02-08-19	320,000	85,985	405,985	5,333	(85,333)	234,667
ico de Guayaquil S.A.	152028	36	8.95	03-09-14	05-09-17	200,000	29,347	229,347	5,556	(83,333)	116,667
ico de Guayaquil S.A.	0153993	3	9.33	11-09-14	10-12-14	187,000	4,362	191,362	62,333	(115,369)	171,631
ico Amazonas S.A.	63696	24	10.21	19-12-14	19-12-16	335,000	37,675	372,675	13,958	(167,500)	167,500
				<b>Total recibido año 2014</b>		<b>2,354,746</b>	<b>195,926</b>	<b>2,550,672</b>			
ico Amazonas S.A.	65270	24	10.21	21-05-15	10-05-17	168,350	17,672	186,022	7,015	(49,102)	119,248
ico de Guayaquil S.A.	53020788	12	9.33	09-08-15	01-08-16	269,760	25,169	294,929	22,480	(89,920)	179,840
ico Amazonas S.A.	66712	3	10.21	19-11-15	18-02-16	145,000	3,701	23,253	48,333	(48,333)	96,667
				<b>Total de Operación Renovadas en Líneas de Crédito</b>		<b>583,110</b>	<b>46,542</b>	<b>504,203</b>			
											<b>395,755</b>
											<b>1,241,709</b>
											<b>2,452,928</b>



### Operaciones renovadas:

Composición:

01 Enero al 31 Diciembre 2015	
N° Oper	(U.S. dólares)
0165471	277,500
0170277	187,000
61494	102,600
53020788	269,760
GYEL052343	279,665
0129284	129,600
0122552	528,000
0118922	263,000
Pagos	<u>(795,416)</u>
	<u>1,241,709</u>

### 13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Sobregiros bancarios	77,937	35,602
Locales	341,381	329,015
Exterior	926,339	604,714
Anticipo de clientes	78,746	62,135
Otros	203,003	9,738
Total	<u>1,549,469</u>	<u>1,041,204</u>

### 14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es Al 31 de diciembre, de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con Accionistas comunes:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Accionistas	28,561	142,691
Total	<u>28,561</u>	<u>142,691</u>

Corresponden a préstamos originados de años anteriores y no tienen fecha y plazo estipulado de vencimiento, no devenga intereses.

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar:		
Accionistas	-	35,687
Total	<u>-</u>	<u>35,687</u>



## 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre:

	-Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o ajustes	Saldo al final
<b>2015</b>				
IESS por pagar	13,142	89,650	- 90,903	11,889
XIII y XIV sueldos	54,917	82,937	- 58,857	78,997
Beneficios Sociales	164,566	100,434	- 118,886	146,114
	<u>232,625</u>			<u>236,999</u>
<b>2014</b>				
IESS por pagar	9,898	87,521	- 84,277	13,142
XIII y XIV sueldos	31,940	76,975	- 53,998	54,917
Beneficios Sociales	258,691	97,119	- 191,244	164,566
	<u>300,529</u>			<u>232,625</u>

## 16. PRESTAMOS POR PAGAR

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Prestamos:		
Carlos Escandón Prieto	976,461	950,923
Accionistas	420,186	413,579
Total	<u>1,396,647</u>	<u>1,364,502</u>

## 17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre, de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Saldos al inicio	Pagos/ AJE	Devengado	Saldos al final
		(U.S. dólares)		
<b>Año 2015</b>				
Bonificación desahucio	30,228	-	-	30,228
Jubilación patronal	67,483	-	15,414	82,897
	<u>97,711</u>			<u>113,125</u>
<b>Año 2014</b>				
Bonificación desahucio	30,228	-	-	30,228
Jubilación patronal	67,483	-	-	67,483
	<u>97,711</u>			<u>97,711</u>

**Provisión: Jubilación Patronal y Desahucio** - A Diciembre 31, 2015 y 2014 el valor actual de la reserva matemática aplicada actuarialmente fue calculado en base a la NIC 19 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS por un profesional independiente, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores a la fecha antes indicada.



## 18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

### Situación fiscal.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2014 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

### Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

Composición:	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
{Pérdida} Utilidad antes del Impuesto a la Renta	(132,978)	217,945
(-) Participación trabajadores	-	(32,692)
	<u>(132,978)</u>	<u>185,253</u>
(-) Ingresos exentos	(91,461)	-
(-) Deducciones adicionales	(10,079)	-
(+) Gastos no deducibles	10,717	9,646
Saldo Utilidad gravable	-	194,899
Tasa impositiva	22%	22%
Pérdida sujeta a amortización	(223,801)	-
Total impuesto causado	-	42,878
Declaración del periodo anterior		
(-) Anticipo de Impuesto a la renta	(103,284)	(100,037)
Impuesto a la Renta causado {Anticipo < IR Causado}	-	-
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	84,791	100,037
(-) Retenciones en la Fuente del ejercicio fiscal	(74,539)	(86,745)
(-) Créditos tributarios generado salida de divisas	-	-
(-) Créditos tributarios de años anteriores	-	-
<b>Impuesto por pagar por el Contribuyente</b>	<u>10,252</u>	<u>13,292</u>

Impuesto mínimo incluido en el rubro Impuesto a la Renta en el Estado de Situación Financiera para el ejercicio 2014 y 2013.

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción-** Con fecha diciembre 29 de 2014 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.



- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

**Precios de transferencia-** De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. No se registran operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el exterior durante el año 2015 y 2014.

## 19. PATRIMONIO

**19.1 Capital Social** – Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está representado por 500.000 acciones (2014: 500.000 acciones) de US\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los Accionistas de MACOSER S.A. son:

Identificación	Accionistas	Nacionalidad	31-dic-15		31-dic-14	
			Acciones	%	Acciones	%
0101641868	Escandon Prieto Angel Homero	Ecuatoriana	25.000	5.0%	25.000	5.0%
0102683356	Escandon Prieto Carlos Reinold	Ecuatoriana	450.000	90.0%	450.000	90.0%
0103126991	Escandon Prieto Luis Magdonio	Ecuatoriana	25.000	5.0%	25.000	5.0%
			<u>500.000</u>	<u>100%</u>	<u>500.000</u>	<u>100%</u>

**19.2 Capitalización** – Corresponden a valores recibidos de los Accionistas nominales y en efectivo.

**19.3 Reserva legal** – La Codificación de la Ley de Compañías requiere por lo menos el 10% del a utilidad neta (después de participación trabajadores e impuesto a la renta) se apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo aunque puede ser capitalizada en su totalidad.

**19.4 Reserva por Valuación** – Corresponden a la actualización de las propiedades, instalaciones y equipos, entre el valor del costo de adquisición y la depreciación acumulada en el año 2015 y 2014.



## 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Entre el 01 de enero al 31 de diciembre los gastos corresponden a:

	01 enero - 31 diciembre	
	2015	2014
Gastos de administración:	(U.S. dólares)	
Sueldos, remuneraciones y salarios	740,025	688,007
Beneficios sociales	150,687	140,681
Aportes sociales	115,686	134,143
Honorarios profesionales	55,013	27,297
<b>Total</b>	<b>1,061,411</b>	<b>990,128</b>

## 21. CONTRATOS, CONCESIONES y CONVENIOS

### Contrato de concesión comercial

El 08 de Enero del 2015 IMPORPOINT S.A. y MACOSER S.A. suscribieron un contrato de arriendo de un local # 171 en la primera planta alta del C.C. Mall del Sur con una superficie de veinte y cuatro 20/100 metros cuadrados.

### Convenio Mercantil de Reserva

El 22 de Abril del 2015, Inmobiliaria MOTKE S.A. (por Administración Comercial la empresa Administradora del Pacífico S.A. – ADEPASA) y MACOSER S.A. para explotar con fines mercantiles el establecimiento comercial # 75 en la planta baja con una superficie de 31,72 metros cuadrados.

## 22. CONCESIONES

	Al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Concesiones:	(U.S. dólares)	
C.C. Village Plaza	5,876	8,227
Fideicomiso Alborada Mall Center	111,589	123,733
Fideicomiso Alborada CASIO Style	9,368	10,731
Imporpoint S.A. Mall del Sur	11,092	-
C.C. El Dorado	1,899	-
<b>Total</b>	<b>139,824</b>	<b>142,691</b>

## 23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de Mayo del 2016) se produjeron eventos que, indicados en la, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.



#### 24. APROBACIÓN AL CONJUNTO COMPLETO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización y aprobación de fecha 14 de diciembre del 2015 por la Junta General Extraordinaria de Accionistas.

Ing. Luis Escandón  
Representante Legal

Ing. Erika Zúñiga  
Contadora

\*\*\*\*\*