

Alphacell S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. La Administración de la Compañía considera que su riesgo de crédito es mínimo, ya que no posee concentración de sus ventas.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Efectivo y equivalente de efectivo | US\$ | 52.343 | 7.476.234 |
| Cuentas por cobrar comerciales | | 9.002.604 | 7.799.695 |
| Cuentas por cobrar relacionadas | | 658.364 | 888.876 |
| Otras cuentas por cobrar | | <u>659.830</u> | <u>420.883</u> |
| | US\$ | <u>10.373.141</u> | <u>16.585.688</u> |

Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía presta sus servicios principalmente a clientes en todo el Ecuador, consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

La compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa el monto de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales es la siguiente:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------------------|------|------------------|------------------|
| Vigentes y no deterioradas | US\$ | 8.842.797 | 6.130.508 |
| Vencidas de 181 a 360 días | | 237.637 | 2.022.516 |
| Vencidas de 360 días en adelante | | 124.454 | - |
| | US\$ | <u>9.204.888</u> | <u>8.153.024</u> |

La variación por estimación de deterioro con respecto de las cuentas por cobrar comerciales fue la siguiente:

Alphacell S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 353.299 | 299.847 |
| Mas (menos) | | | |
| Castigos | | (298.914) | - |
| Estimación cargada al gasto | | <u>147.899</u> | <u>53.452</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u><u>202.284</u></u> | <u><u>353.299</u></u> |

Otras cuentas por cobrar

El principal componente de las otras cuentas por cobrar corresponde a crédito tributario del impuesto a la renta, retenciones en la fuente de clientes, anticipo proveedores y préstamos a empleados.

Efectivo y equivalente de efectivo

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$ 52,343 al 31 de diciembre del 2015 (US\$687,4001 al 31 de diciembre del 2014), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo en caja y bancos son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgo según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

Alphacell S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | | 31 de diciembre de 2015 | | | |
|----------------------------------|------|-------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| | | Valor en libros | De 0 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses en adelante |
| Obligaciones bancarias | US\$ | 4.216.724 | 3.630 | - | 4.213.094 |
| Cuentas por pagar comerciales | | 4.521.311 | 4.521.311 | - | - |
| Otras cuentas y gastos por pagar | | 2.349.933 | 828.844 | 1.246.846 | 274.243 |
| | US\$ | <u>11.087.968</u> | <u>5.353.785</u> | <u>1.246.846</u> | <u>4.487.337</u> |

| | | 31 de diciembre de 2014 | | | |
|----------------------------------|------|-------------------------|-------------------|------------------|------------------------|
| | | Valor en libros | De 0 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses en adelante |
| Obligaciones bancarias | US\$ | 4.546.469 | 433.969 | - | 4.112.500 |
| Cuentas por pagar comerciales | | 9.477.101 | 9.477.101 | - | - |
| Otras cuentas y gastos por pagar | | 2.162.145 | 777.799 | 1.133.737 | 250.609 |
| | US\$ | <u>16.185.715</u> | <u>10.688.869</u> | <u>1.133.737</u> | <u>4.363.109</u> |

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las operaciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la Compañía no está expuesta al riesgo por fluctuaciones en la tasa de cambio.

ii. Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Administración considera que no está expuesta a este tipo de riesgo, puesto que no mantiene operaciones de endeudamiento, por consiguiente, sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por cambios en las tasas de interés.

(d) Riesgo Operacional

Alphacell S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los gastos administrativos por su naturaleza se resumen a continuación:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------------------|------|------------------|------------------|
| Publicidad y promoción | US\$ | 1.339.154 | 2.111.351 |
| Gastos de personal | | 900.679 | 725.118 |
| Provision para cuenta incobrables | | (147.899) | 384.625 |
| Impuestos y contribuciones | | 136.574 | 193.291 |
| Mantenimiento y reparaciones | | 139.223 | 159.090 |
| Honorarios profesionales | | 125.617 | 101.080 |
| Arriendo | | 92.081 | 78.157 |
| Seguridad | | 146.121 | 76.760 |
| Depreciación | | 40.080 | 52.838 |
| Seguros | | 52.619 | 28.391 |
| Gastos de viaje | | 63.065 | 26.846 |
| Servicios básicos | | 26.895 | 22.393 |
| Asistencia técnica | | 1.356.008 | - |
| Obsolescencia de inventario | | 63.703 | - |
| Otros gastos administrativos | | 206.613 | 362.214 |
| | US\$ | <u>4.540.533</u> | <u>4.322.154</u> |

(21) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

