

TEKOCSA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

TEKOCSA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013**

CONTENIDO:	Páginas No.
Informe del Auditor Independiente	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto del accionista	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 21

ABREVIATURAS USADAS:

- US\$ -Expresados en Dólares de E.U.A.
- NIF -Norma Internacionales de Información Financiera
- NIC -Norma Internacionales de Contabilidad
- SRI -Servicio de Rentas Internas

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
TEKOCSA S.A.:

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TEKOCOSA S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros de TEKOCOSA S.A. al 31 de diciembre del 2013, fueron examinados por otro auditor cuyo dictamen fechado 11 de abril del 2014, expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de dichos estados.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeña y Mediana Entidad, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno. Una auditoría comprende la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TEKOCSA S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como de sus resultados integrales, cambios en patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 27, 2015



CPA. Henry Luis Ramírez Morán
Licencia Profesional No. 35186.

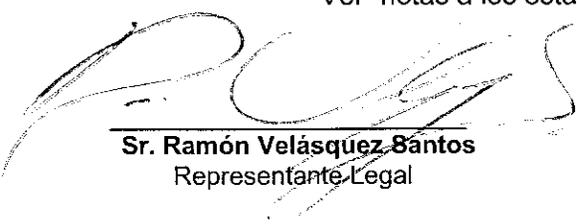
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Registro No. SC-RNAE-890

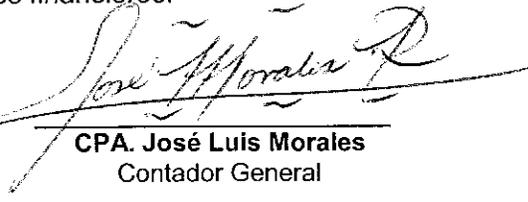
TEKOCSA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos	3	758,102	263,869
Activos financieros	4	1,496,079	1,986,040
Activo por impuestos corrientes	6	54,377	43,399
Inventarios	7	642,353	751,509
Otros activos corrientes		18,923	18,810
Total de activos corrientes		<u>2,969,834</u>	<u>3,063,627</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos fijos, neto	8	427,088	327,022
Inversiones en acciones	9	7,475	0
Otros activos	5	25,875	2,992
Total de activos no corrientes		<u>460,438</u>	<u>330,014</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,430,272</u>	<u>3,393,641</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Pasivos financieros	10	2,897,858	2,901,440
Activo por impuestos corrientes	11	48,528	35,498
Otras obligaciones corrientes	12	69,890	73,445
Total de pasivos corrientes		<u>3,016,276</u>	<u>3,010,383</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar largo plazo	10	57,758	47,698
Jubilación y desahucio	13	59,739	45,841
Total de pasivos no corrientes		<u>117,497</u>	<u>93,539</u>
TOTAL PASIVOS		3,133,773	3,103,922
<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital Social	14	120,800	120,800
Reserva Legal	14	23,944	400
Resultados Acumulados	14	48,356	47,970
Resultado del Ejercicio		103,399	120,549
Total patrimonio		<u>296,499</u>	<u>289,719</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3,430,272</u>	<u>3,393,641</u>

Ver notas a los estados financieros.


Sr. Ramón Velásquez Santos
Representante Legal


CPA. José Luis Morales
Contador General

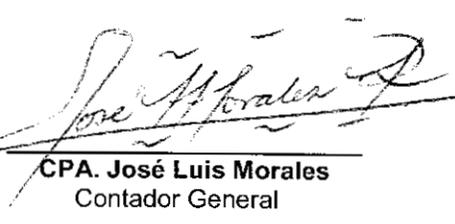
TEKOCSA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>INGRESOS</u>			
Ventas brutas		6,984,793	7,985,053
Costo de ventas		<u>(5,208,660)</u>	<u>(5,944,070)</u>
UTILIDAD BRUTA		1,776,133	2,040,983
Gastos administrativos y ventas		(1,346,925)	(1,635,567)
Gastos de depreciación y amortización		(73,047)	(75,113)
Gastos financieros		(135,360)	(93,398)
Otros egresos / ingresos		<u>(14,360)</u>	<u>(26,112)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LA UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		206,441	210,793
Participación Trabajadores	15	(30,966)	(31,619)
Impuesto a la Renta	15	(60,587)	(58,625)
Reserva Legal	14	<u>(11,489)</u>	<u>0</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO ANTES DE RESERVA LEGAL		<u>103,399</u>	<u>120,549</u>
UTILIDAD POR ACCION	16	0.86	1.00

Ver notas a los estados financieros.


Sr. Ramón Velásquez Santos
Representante Legal

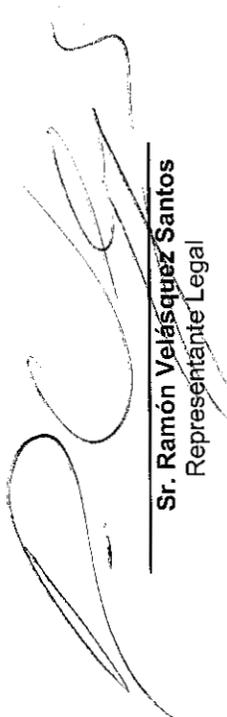

CPA. José Luis Morales
Contador General

TEKOCSA S.A.

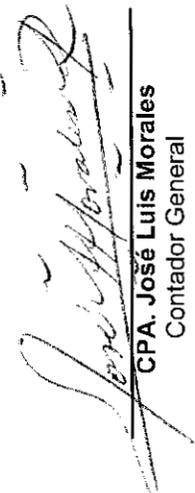
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800	400	47,970	121,348	170,518
Aumento de capital	120,000	-	-	(120,000)	0
Resultado del ejercicio 2013	-	-	-	120,549	120,549
Pagos de dividendos	-	-	-	(1,348)	(1,348)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	120,800	400	47,970	120,549	289,719
Transferencia a reserva legal 2013	-	12,055	-	(12,055)	0
Pagos de dividendos	-	-	-	(108,494)	(108,494)
Ajuste	-	-	386	-	386
Resultado del ejercicio 2014 antes de reserva	-	-	-	114,888	114,888
Transferencia a reserva legal 2014	-	11,489	-	(11,489)	0
Saldo al 31 diciembre del 2014	120,800	23,944	48,356	103,399	296,499

Ver notas a los estados financieros.



Sr. Ramón Velásquez Santos
 Representante Legal



CPA. José Luis Morales
 Contador General

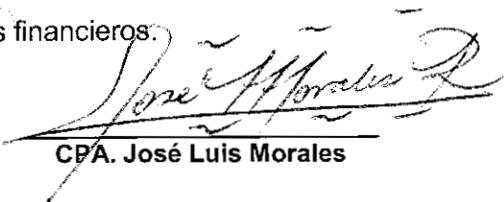
TEKOCSA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD OPERACIÓN</u>		
Utilidad contable	114,888	120,549
<u>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</u>		
Provisión de cuentas malas	314	-
Jubilación y desahucio	15,455	15,401
Depreciación y amortización	74,731	75,113
Participación trabajadores e impuesto a la renta	91,553	31,619
Ajuste por metodo de participacion	2,525	
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	478,556	(372,451)
Inventarios	109,156	36,203
Cuentas por pagar	(142,576)	319,007
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>744,602</u>	<u>225,441</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVOS POR ACTIVIDAD DE INVERSIÓN.</u>		
Adquisicion de acciones	(10,000)	0
Compras de activos fijos	(141,935)	(106,408)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(151,935)</u>	<u>(106,408)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVOS POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO.</u>		
Obligaciones bancarias y terceros	10,060	(94,914)
Pagos de dividendos	(108,494)	(1,348)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(98,434)</u>	<u>(96,262)</u>
Aumento neto del efectivo	494,233	22,771
Efectivo al inicio del periodo	263,869	241,098
Efectivo al final del periodo	<u>758,102</u>	<u>263,869</u>

Ver notas a los estados financieros.


Sr. Ramón Velásquez Santos


CPA. José Luis Morales

TEKOCSA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA

TEKOCSA S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 25 de septiembre del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil, de la misma ciudad de constitución, el 18 de octubre del 2002.

Su principal actividad es la venta al por mayor y menor de computadoras y de servicios en sistemas informáticos, actualmente el 93% (2013; el 92 %) de las ventas del año se encuentra concentrado en un solo cliente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Base de preparación

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacional de Contabilidad (NIC) y pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus sigla en inglés).

Para efectos de aplicar las “NIIF COMPLETAS” o las “NIIF para PYMES”, la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante reglamentación, parámetros a ser cumplidos por las compañías sujetas a su control y vigilancia. Con base a la observancia de la norma reglamentaria, TEKOCOSA S.A. utiliza las NIIF COMPLETAS en los registros contables y preparación de estados financieros.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF COMPLETAS vigentes al 31 de diciembre del 2014, es mencionado a continuación.

2.2 Moneda funcional

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

2.3 Activos y pasivos financieros.-

Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira, o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o

sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar.- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta.

Cuentas por pagar.- Son registradas al costo al momento de la adquisición de bienes y recepción de servicios, que son utilizados en el giro del negocio.

Las NIIF requieren de ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es mencionado a continuación:

Mercado.- Debido a que la totalidad de los productos que comercializa la Compañía son de origen extranjero, la Compañía está expuesta a un alto riesgo de variaciones en aranceles y la implementación de otras medidas de salvaguarda que ha puesto el Gobierno Nacional, con el fin de evitar un posible desequilibrio de la balanza comercial. La Administración a tomado medidas comerciales fundamentadas en la ampliación de productos a comercializar a fin de mantener su rentabilidad ante este tipo de cambios en política de comercio exterior.

Crédito.- La Compañía no presenta riesgo de crédito, Su operación de negocio es realizada a su principal cliente Almacén La Ganga, entidad de reconocido prestigio y solvencia económica.

Liquidez.- La Compañía no presenta riesgo de liquidez. La Administración de la Compañía considera que el riesgo de liquidez puede ser manejado de modo prudente.

2.4 Inversiones en acciones

Esta registrado al costo. La Norma Internacional de Información Financiera establece la aplicación de Método de Participación cuando ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente, el 20 por ciento o más del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe. A la inversa, se presume que la entidad no ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente menos del 20 por ciento del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que existe tal influencia.

2.5 Activos Fijos, Neto

2.5.1 Propiedades, planta y equipo

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

2.5.2 Depreciación Acumulada

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

<u>Propiedad, Planta y Equipo</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>	<u>% depreciación</u>
Edificios	20 años	5%
Muebles y equipos de oficina	10 años	10%
Equipos de telecomunicaciones	10 años	10%
Vehículo	5 años	20%
Equipo de computación	3 años	33%

2.6 Uso de estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertas estimaciones contables críticas y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objetivo de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en los mejores conocimientos por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2.7 Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% año 2014 y 2013 de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% año 2014 y 2013 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012, 2013 y 2014 en 24%, 23% y 22%, respectivamente

2.8 Provisiones

Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado, la compañía tiene una obligación legal o implícita en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para cancelar la obligación.

2.9 Beneficios a Empleados

2.9.1 Participación de trabajadores

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.9.2 Reserva para jubilación patronal y desahucio

El Art. 216 del Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. Con este propósito la Entidad estableció reserva matemática anual, basada en estudio actuarial, el cual incluye cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

2.10 Reconocimiento de Ingreso

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la compañía ha entregado producto al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

2.11 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. EFFECTIVOS EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2014, principalmente incluye dinero en efectivo y cheque por US\$330.740 y depositos en cuentas corrientes en varias instituciones financieras nacionales y del exterior por US\$427.362 disponible a la vista y sobre los cuales no existe restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes no relacionadas	31.419	57.681
Clientes relacionadas (a)	1.462.475	1.942.848
Otras cuentas por cobrar	66.437	49.449
Provisión Cta. Incobrables	(64.252)	(63.938)
Saldo final	1.496.079	1.986.040

(a) Ver desglose Nota 5.- Transacciones con Partes Relacionadas.

5. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

<u>Cuenta por Cobrar</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Corto Plazo</u>		
La Ganga Cía. Ltda. (cliente)	1.168.781	1.368.755
Telenew S.A. (cliente)	70.798	14.500
Towntech S.A. (cliente)	3.851	16.801
Navefar S.A. (cliente)	2.665	-
Torcomun S.A. (cliente)	-	13.690
MarlinTour S.A. (cliente)	1.233	-
Otros (cliente)	1.482	622
Chabellamar S.A. (i)	-	43.315
Telenew S.A. (i)	-	39.794
Jorge Vivar Erazo (i)	51.159	53.616
Towntech S.A. (i)	61.442	28.042
Liliby S.A. (i)	18.448	171.030
MarlinTour S.A. (i)	40.957	13.007
Ramón Velázquez (i)	39.676	179.676
Explocan S.A.	1.983	-
Saldo final	1.462.475	1.942.848

(i) Préstamos realizados a las partes relacionadas, generan intereses del 9% anual

<u>Cuentas por Cobrar</u> <u>Largo Plazo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
C.O.Jones Maritima S.A. Marjones	22.883	-
Saldo final	22.883	-

<u>Dividendos por Pagar</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vandalay Ventures S.A.-Accionista	32.004	37.892
Lamberstone Power S.A.-Accionista	92.510	38.263
Felipe Vivar-Accionista	503	370
Saldo final	125.017	76.525

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

<u>Ingreso:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas operativa	6.553.983	7.378.451

6. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la Fuente 2014	10.978	0
Retenciones en la Fuente 2013	22.293	22.293
Retenciones en la Fuente 2012	21.106	21.106
Saldo final	54.377	43.399

7. INVENTARIOS

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería	642.353	751.509
Saldo final	642.353	751.509

8. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 Y 2013 el detalle es el siguiente:

<u>Cuentas</u>	<u>AL</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>bajas</u>	<u>AL</u> <u>31/12/2014</u>
Costo				
Terreno	210.652	94.999	-	305.651
Edificios	60.000	-	-	60.000
Muebles y Enseres	28.695	-	(2.392)	26.303
Equipo de Oficina	9.066	-	-	9.066
Equipo de Computación	43.153	-	-	43.153
Vehículos	155.806	49.399	(987)	204.218
Maquinarias y Equipos	8.899	-	-	8.899
Total de Costo	516.271	144.398	(3.379)	657.290

Depreciación Acum.	189.249	41.640	(686)	230.203
Total Activo fijo-Neto	327.022	102.758	(2.693)	427.087

Principalmente el incremento por concepto de la adquisición que se está realizando por los terrenos de Urbanización Punta Mocoli y por la compra de Jeep Ford

Cuentas	AL 31/12/2012	Adiciones	Ventas y/o bajas	AL 31/12/2013
Costo				
Terreno	120.000	90.652	-	210.652
Edificios	60.000	-	-	60.000
Muebles y Enseres	13.866	14.829	-	28.695
Equipo de Oficina	9.066	-	-	9.066
Equipo de Computación	43.153	-	-	43.153
Vehículos	154.879	1.227	(300)	155.806
Maquinarias y Equipos	8.899	-	-	899
Total de Costo	409.863	106.708	(300)	516.271
Depreciación Acum.	147.753	41.495	-	189.249
Total Activo fijo-Neto	262.110	65.213	(300)	327.022

Principalmente, el incremento en terreno se debe a la adquisición 1.334.33 m2 de terreno ubicado en la Urbanización Punta Mocoli – Salitre la Puntilla del cantón Samborombón por un precio total del inmueble de US\$391.344, con fecha máxima de pago hasta enero del 2015.

Adquisición de mueble y enseres para oficina "Ventury" ubicada en el Moll el Fortín.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene inversiones en acciones ordinarias. La Compañía posee el 33.33% de las acciones de la Compañía C.O. Jones Maritima S.A. Marjones

La Administración ha concluido que estas acciones no le otorgan a la Compañía control, ni control conjunto, ni influencia significativa, de la entidad, debido a que no se tiene una participación en las Juntas Directiva.

Las inversiones en acciones ordinarias son registradas al costo y se componen de la siguiente forma:

Compañía	% Participación	No. Acciones	Valor Nominal US\$	Total Inversión US\$
C.O. Jones Maritima S.A.	33.33	10.000	1,00	10.000

Al 31 de diciembre de 2014 como resultado de ajuste de Método de participación la compañía reporto un ajuste a resultado de US\$2.525.

10. PASIVOS FINANCIEROS

10.1 Cuentas por pagar

Se constituía como sigue:	<u>2014</u>		<u>2013</u>
Proveedores locales	2.068.371	(i)	1.958.680
Otras cuentas por pagar	1.232		1.287
Dividendos por pagar	125.017	(ii)	76.525
Saldo final	2.194.620		2.036.492

(i) Principalmente, saldos contable al 2014 y 2013 corresponden a los siguiente: i) Cartimex por US\$579.528 (2013 por US\$1.068.3579); ii) Conedera por US\$264.150 (2013 por US\$ 341.623); y, iii) Siglo 21 por US\$431.101 (2013 por US\$211.672).

(ii) Ver desglose Nota 5 Transacciones con Partes Relacionadas.

10.2 Obligaciones financieras y terceros

Comprendía la siguiente operación:

<u>2014</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
EFG BANK		
Préstamo con vencimiento en agosto del 2015, a una tasa de interés del 7.25%.	500.000	-
Banco Amerafin		
Préstamos con vencimientos en Julio del 2015, a una tasa de interés del 11,20%.	5.150	-
Banco de Bolivariano		
• Préstamos Op.133126 con vencimientos en marzo del 2016, a una tasa de interés del 9.63%.	143.267	38,041
Banco de Bolivariano Panamá		
• Pagare No # 19124 con vencimientos en enero del 2015, a una tasa de interés del 8.84%	4.167	-
Banco Guayaquil		
• Pagare No#131380 con vencimiento en Mayo del 2018, a una tasa de interés del 11,23%	6.708	19.717
Intereses Bancarios Exterior	11.278	-
Tarjetas de Créditos	32.668	-
Saldo final	703.238	57.758

<u>2013</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
EFG BANK Préstamo con vencimiento en septiembre del 2014, a una tasa de interés del 7.25%.	500.000	-
Banco Pichincha Préstamos con vencimientos en diciembre del 2014, a una tasa de interés del 11.20%.	120.000	-
Banco Amerafin Préstamos con vencimientos en Julio del 2015, a una tasa de interés del 11,20%.	8.086	5.150
Banco de Bolivariano • Préstamos con vencimientos en marzo del 2015, a una tasa de interés del 9.63%.	143.065	38.382
Banco de Bolivariano Panamá • Pagare No # 19124 con vencimientos en enero del 2015, a una tasa de interés del 8.84%	50.000	4.166
Banco Guayaquil • Pagare No#181010 con vencimiento en abril del 2014, a una tasa de interés del 11,83%	3.725	-
Intereses Bancarios Exterior	14.097	-
Tarjetas de Créditos	25.975	-
Saldo final	864.948	47.698

11. PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Iva en compra	25.762	20.205
Retenciones en la Fuente	22.766	15.293
Saldo final	48.528	35.498

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones con IESS	10.867	10.925
Pasivos acumulados	59.023	62.520
Saldo final	69.890	73.445

13. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo al inicio 2012	24.346	6.094
Provisión del año	11.982	3.419
Saldo al final 2013	36.328	9.513
Pagos	-	(1.170)
Provisión del año	11.659	3.410
Saldo al final 2014	47.987	11.753

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El capital social suscrito y pagado de la compañía está dividido en 120.800 acciones de US\$ 1 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>
Lambertones Power Sociedad Anónima	60.000	60.000
Vandalay Ventures Sociedad Anónima	59.850	59.850
Felipe Xavier Vivar Jurado	150	150
TOTAL.....	120.800	120.800

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

Resultados Acumulados

La Superintendencia de Compañías, mediante resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007, de septiembre de 2011, Registro Oficial No. 566 de 28 de octubre de 2011 determinó que los saldos acreedores de Reserva de Capital, Resultados Acumulados por adopción de NIIF, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones generado hasta el año anterior serán transferidos a la cuenta patrimonial "Resultados Acumulados" como subcuentas. Estos saldos acreedores no podrán ser distribuidos entre los accionistas.

a) **Reserva de capital.-** La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionista. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar capital suscrito no pagado y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

b) **Resultado acumulado por adopción por primera vez a las NIIF.-** Acorde con lo establecido por la Norma Internacional de Información Financiera, los ajustes de adopción por la transición a NIIF al 31 de diciembre del 2012 fueron de (10.291)

15. SITUACION FISCAL

Impuesto a Renta

Hasta la fecha de nuestra revisión (Marzo 27, 2015), los años 2012 al 2014 se encuentra abierto a la revisión fiscal por parte de la autoridad correspondiente

La provisión para el impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (Periodo 2012; al 23%) aplicable a las utilidades distribuida.

Base para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto de 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Conciliación del resultado contable tributario

El impuesto a la renta de los años 2014 y 2013 se determinó como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	206.441	210.793
Participación Trabajadores	(30.966)	(31.619)
Dividendos Exentos	(6.694)	
Deducciones por leyes especiales	-	(10.746)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	6.496	-
Participación Trabajadores atribuibles a ingresos exentos	30	-
Gastos No Deducibles	29.540	26.112
Utilidad Gravable	<u>204.847</u>	<u>194.540</u>
Impuesto a la Renta		
Impuesto a la Renta causado pago mínimo	<u>60.587</u>	<u>58.625</u>

En el Segundo Suplemento del R.O. No. 878 de enero 24 de 2013, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No.324 de abril 25 del 2008.

La principal reforma incorporada es sobre el anexo y/o informe integral de precios de transferencia que deberá ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$3.000.000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a los US\$6.000.000. Esta Reforma está vigente a partir de 25 enero del 2013.

La compañía a través de un asesor externo, concluye que en el análisis realizado a los intereses pactados con partes relacionadas son de mercado y, en relación a los ingresos por ventas de bienes así como los servicios prestados aplicando el Método de Márgenes Transaccionales de Utilidad Operacional, donde se compararon los márgenes operacionales obtenidos por la compañía analizada y los obtenidos por empresas independiente, dicha operación se obtuvo que los márgenes operacionales de la empresa analizada son de mercado, y por lo tanto las operaciones sujetas a análisis con sus partes relacionadas cumplen con el principio de plena competencia sobre el ejercicio económico 2013.

Sobre el ejercicios económico del 2014, aun se encuentra en proceso de efectuar el estudio de precios de transferencia a fin de determinar que las transacciones que la Compañía ha efectuado con parte relacionadas se han pactado de acuerdo con los principios de plena competencia.

16. UTILIDAD POR ACCION

La Utilidad por acción, fue calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación del 2014 y 2013

17. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

La Compañía en cumplimiento a disposiciones expresas de la Superintendencia de Compañía del Ecuador, implementó legalmente las NIIF en el ejercicio económico 2012 teniendo como periodo de transición el ejercicio económico 2011. Las normas contable que son materiales para el desarrollo de las operaciones de la Compañía, han sido publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Un detalle de las normas contables que son aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros es el siguiente:

NIIF 1	: Adopción por primera vez de las NIIF
NIC 1	: Presentación de estados financieros
NIC 7	: Estados de flujos de efectivo
NIC 8	: Política contables, cambios en las estimaciones contables y errores
NIC 10	: Hechos posteriores a la fecha del balance
NIC 12	: Impuesto sobre las ganancias
NIC 16	: Propiedad, planta y equipo
NIC 18	: Ingresos ordinarios
NIC 36	: Deterioro del valor de los activos.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 27, 2015) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

