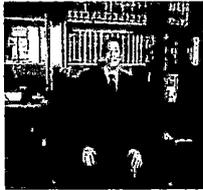


**FIRMA AUDITORA
EXTERNA**

ENTERPRISE GLOBAL ECUADOR
Todo en Auditoria, desde 1992



Calificado Auditor Externo e Interno para el sector financiero y no financiero según resolución No. 16EPS-IZ5-BZSEP-2014-02695 y 2588

Calificado Auditor Externo por Superintendencia de Compañías Valores y Seguros Según RNAE 2- No.635 y licencia profesional No. 10.968

De: WASHINGTON JAVIER VALLEJO Q.

Guayaquil, 15 FEB 2016.

Señores
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS SUCURSAL MAYOR
GUAYAQUIL**
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Tengo el agrado de entregar un ejemplar del Informe de Auditoria a los estados financieros por el ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre del 2014 del siguiente cliente:

RUC	Razón Social
0992363363001	MORALTORR S.A.

Comunico este particular para los fines legales pertinentes.

Atentamente,

WASHINGTON JAVIER VALLEJO QUIÑONEZ
CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

SOCIO ADHERENTE A LA ASOCIACION INTERAMERICANA
DE CONTABILIDAD

LICENCIA PROFESIONAL DE CONTADOR PUBLICO
AUTORIZADO # 10.968 COLEGIO DE CONTADORES DEL
GUAYAS -

DOCUMENTACION Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
RECIBIDO

HORA: 14:00
23 FEB 2016

Receptor:

Firma: Parque Industrial INMACOMSA Km. 8/5 Via a Daule - Cdda. Florida Norte (Frente al cuartel de la Policía Nacional)

Coop. Patria Nueva Mz. 355 Solar. 38 Whatsapp 0986590785 - (Claro) 0989477673 Tlno Oficina : 04-2-256816 (Movistar) 0958761429 Email:

vallejo.javier@outlook.com Auditoria Externa e Interna SCVS y SEPS Consultoria / Servicios Empresariales

Guayaquil - Ecuador



Enterprise Global

REGISTRO NACIONAL DE AUDITOR EXTERNO 2 # 635

RUC: 0915406482001
ENTERPRISE GLOBAL ECUADOR - ES UN NOMBRE COMERCIAL
USADO EN MI LIBRE EJERCICIO PROFESIONAL

SOY PERSONA NATURAL NO OBLIGADA A LLEVAR CONTABILIDAD

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS
RECIBIDO
15 FEB 2016

St. Carlos Arce O.
C.A.U. - C.V.E.

**FIRMA AUDITORA
EXTERNA**

ENTERPRISE GLOBAL ECUADOR
Todo en Auditoría, desde 1992



De: WASHINGTON JAVIER VALLEJO Q.

Calificado Auditor Externo e Interno para el sector financiero y no financiero según resolución No. 6EPS-IZ5-B-ZSEP-2014-02695 y 2588

Calificado Auditor Externo por Superintendencia de Compañías Valores y Seguros Según RNAE 2- No.635 y licencia profesional No. 10.968

CÓDIGO EN USO



5 012345 678900
IAE-SCVS-2014-MRT-003-EG

**Informe del Auditor Externo Independiente
A los estados financieros
Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014**

**Basado en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas
Empresas
(NIIF para las PYMES)**

MORALTORR S.A.
R.U.C del Cliente: 0992363363001

Parque Industrial INMACOMSA Km. 8.5 Vía a Daule – Cda. Florida Norte (Frente al cuartel de la Policía Nacional)
Coop. Patria Nueva Mz. 355 Solar. 38 Whatsapp 0986590785 (Claro) 0989477673 Tlno Oficina : 04-2-256816 (Movistar) 0958761429 Email:
vallejo.javier.ecu@outlook.com  Auditoría Externa e Interna SCVS y SEPS Consultoría / Servicios Empresariales
Guayaquil – Ecuador

FIRMA AUDITORA EXTERNA

ENTERPRISE GLOBAL ECUADOR
Todo en Auditoría, desde 1992



De: WASHINGTON JAVIER VALLEJO O.

Calificado Auditor Externo e Interno para el sector financiero y no financiero según resolución No. 6EPS-IZ5-EZSER-2014-02695 y 2588

Calificado Auditor Externo por Superintendencia de Compañías Valores y Seguros Según RNAE 2- No.635 y licencia profesional No. 10.968

Indice:

Informe del Auditor Externo Independiente.....	1
--	---

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultado Integral	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

Abreviaturas utilizadas:

US\$	- Expresado en dólares Estadounidenses
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	- Servicio de Rentas Internas
Compañía	- MORALTORR S.A.

**FIRMA AUDITORA
EXTERNA**

ENTERPRISE GLOBAL ECUADOR
Todo en Auditoría, desde 1992



De: WASHINGTON JAVIER VALLEJO Q.

Calificado Auditor Externo e Interno para el sector financiero y no financiero según resolución No. 6EPS-IZ5-EZSEP-2014-02695 y 2588

Calificado Auditor Externo por Superintendencia de Compañías Valores y Seguros Según RNAE 2- No.635 y licencia profesional No. 10.968

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A los Accionistas de:

MORALTORR S.A.

22 de abril del 2015

Introducción

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **MORALTORR S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y de su control determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

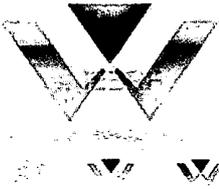
Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos que planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía

**FIRMA AUDITORA
EXTERNA**

ENTERPRISE GLOBAL ECUADOR
Todo en Auditoría, desde 1992



Calificado Auditor Externo e Interno para el sector financiero y no financiero según resolución No. SEPS-IZ5-D-ZSEP-2014-02695 y 2588

Calificado Auditor Externo por Superintendencia de Compañías Valores y Seguros Según RNAE 2- No.635 y licencia profesional No. 10.968

De: WASHINGTON JAVIER VALLEJO Q.

a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **MORALTORR S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, y el resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Atentamente,

WASHINGTON JAVIER VALLEJO QUIÑONEZ
CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

SOCIO ADHERENTE A LA ASOCIACION
INTERAMERICANA DE CONTABILIDAD

LICENCIA PROFESIONAL DE CONTADOR PUBLICO
AUTORIZADO # 10.968 COLEGIO DE CONTADORES
DEL GUAYAS -



Enterprise Global

RUC: 0915406482001
REGISTRO NACIONAL DE AUDITOR EXTERNO # 2 N. 635

ENTERPRISE GLOBAL ECUADOR - ES UN NOMBRE COMERCIAL USADO EN
MI LIBRE EJERCICIO PROFESIONAL

SOY PERSONA NATURAL NO OBLIGADA A LLEVAR CONTABILIDAD

MORALTORR S.A.

Estados de Situación Financiera

31 de Diciembre
2014 2013

(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Efectivo en caja y bancos <i>(Nota 4)</i>	1,564	4,066
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 5)</i>	8,404	2,561
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 6)</i>	222,724	201,402
Inventarios <i>(Nota 7)</i>	2,230,065	2,065,731
Total activos corrientes	2,462,757	2,273,720

Activos no corrientes:

Terrenos <i>(Nota 8)</i>	86,669	52,153
Total activos no corrientes	86,669	52,153
Total activos	2,549,426	2,325,873

Pasivos y patrimonio

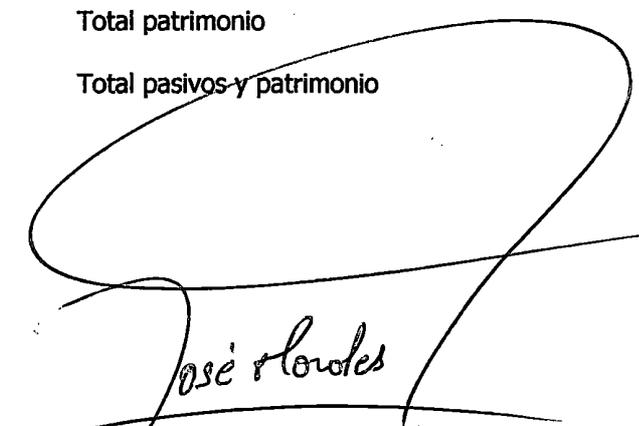
Pasivos corrientes:

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>	2,503,559	2,277,195
Pasivos por impuestos corrientes <i>(Nota 6)</i>	6,914	8,369
Total pasivos corrientes	2,510,473	2,285,564
Total pasivos	2,510,473	2,285,564

Patrimonio *(Nota 10):*

Capital pagado	2,000	2,000
Reserva legal	7,791	6,220
Otras Reservas	7,791	6,220
Utilidades retenidas:		
Resultados Acumulados	21,371	25,869
Total patrimonio	38,953	40,309

Total pasivos y patrimonio	2,549,426	2,325,873
----------------------------	------------------	-----------

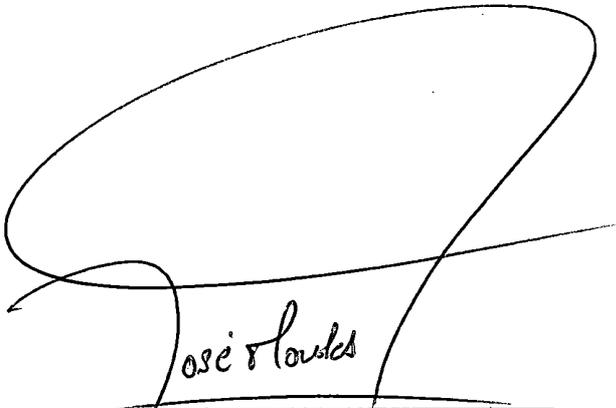

Sr. Jose Angel Morales Torres
Gerente General
Ver notas adjuntas


CPA. Martha Naranjo Mozo
Contadora General

MORALTORR S.A.

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos por servicios	975,003	746,281
Costo de ventas	(796,679)	(523,107)
Utilidad bruta	178,324	223,174
Gastos de administración y ventas	(141,322)	(178,420)
Otros gastos	(30)	(2,178)
Utilidad antes de la participación de trabajadores	36,972	42,576
15% Participación de trabajadores	(5,546)	(6,386)
Utilidad antes del cálculo del impuesto a la renta	31,426	35,863
Impuesto a la renta <i>(Nota 6)</i>	(6,914)	(7,890)
Reservas (Legal y Facultativa) Apropiación	(3,141)	(479)
Utilidad Neta del año	21,371	25,869

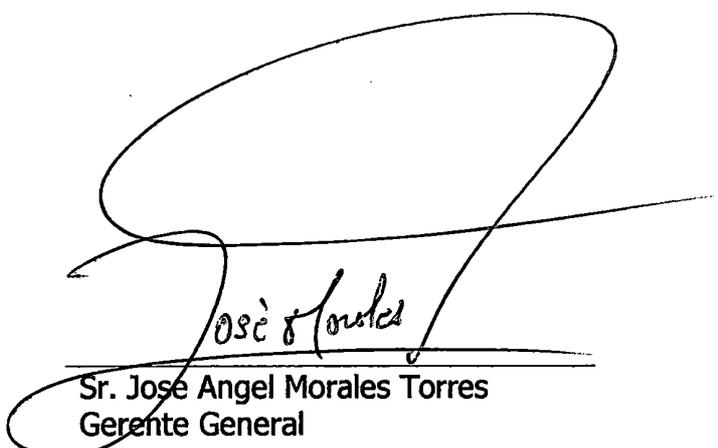

Sr. Jose Angel Morales Torres
Gerente General
Ver notas adjuntas


CPA. Martha Naranjo Mozo
Contadora General

MORALTORR S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa <i>(US Dólares)</i>	Resultado Acumulado	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	2,000	7,845	5,845	52,592	68,282
Ajuste del Año corriente	-	-	-	2,178	2,178
Pago de dividendos	-	-	-	(56,020)	(56,020)
Apropiación a Otras Reservas	-	-	375	(375)	-
Ajustes a Otras Reservas	-	(1,625)	-	1,625	-
Utilidad Neta del año, 2013	-	-	-	25,869	25,869
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	2,000	6,220	6,220	25,869	40,309
Ajuste del Año corriente	-	-	-	(25,868)	(25,868)
Apropiación a Reservas	-	1,571	1,571	(3,142)	-
15% Participación de trabajadores	-	-	-	(5,546)	(5,546)
25% Prov. Impuesto a la Renta	-	-	-	(6,914)	(6,914)
Utilidad Neta, 2014 antes del impuesto a la renta y 15% P.T.	-	-	-	36,972	36,972
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	2,000	7,791	7,791	21,371	38,953


 Sr. Jose Angel Morales Torres
 Gerente General


 CPA Martha Naranjo Mozo
 Contadora General

Ver notas adjuntas

MORALTORR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

**Años Terminados el
31 de Diciembre**

2014 2013

(US Dólares)

Flujos de efectivo de actividades de operación:

Recibido de clientes	969,120	(12,899)
Pagado a proveedores y empleados	(938,061)	20,130
Participación de trabajadores	840	2,568
Impuestos – Activos Corrientes	21,322	
Impuesto a la renta pagado	1,455	(15,303)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	54,676	(5,504)

Flujos de efectivo Usado en (proveniente de) actividades de inversión:

Incremento en compras de inventarios	164,334	(13,924)
Aumento en activos fijos	34,516	-
Flujo neto de efectivo usado en (proveniente de) de actividades de inversión	198,850	(13,924)

Flujos de efectivo Usado en (Provenientes de) actividades de financiación:

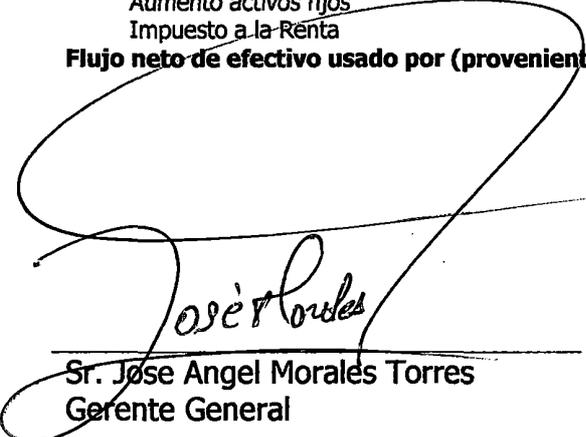
Cuentas por pagar Compañías relacionadas y otras ctas por pagar	-	607
Acreedores Comerciales y otras Cuentas por Pagar	(227,204)	(17,986)
Otras Provisiones	-	16,677
Disminución Capital de trabajo	(28,824)	-
Flujo neto de efectivo Usado en (Provenientes de) actividades de financiación.	(255,188)	(702)

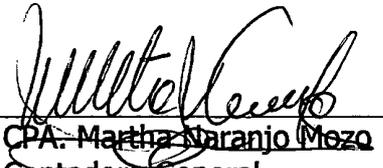
Aumento neto en efectivo en caja y bancos:

Efectivo en Caja y bancos al principio de año	4,066	24,196
Efectivo en Caja y bancos al final del año	1,564	4,066

Conciliación de la Utilidad neta con el flujo neto de efectivo (Usado en) actividades de operación:

Utilidad neta	21,371	28,047
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Cambios en el capital de trabajo:		
Gasto por depreciación de activos fijos	(1,190)	
Disminución del saldo bancario y capital de trabajo	(4,449)	(20,130)
Aumento (Disminución) en impuestos, contribuciones y otros	-	(13,421)
Aumentos en Cuentas por Cobrar	5,883	
Aumento activos fijos	34,516	-
Impuesto a la Renta	(1,455)	-
Flujo neto de efectivo usado por (proveniente de) actividades de operación	54,676	(5,504)


Sr. Jose Angel Morales Torres
Gerente General


CPA. Martha Naranjo Meza
Contadora General

Ver notas adjuntas

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor de artículos de bazar en general, ventas al por mayor y menor de cosméticos, de artículos de perfumería, y productos de confitería.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 6 de Agosto del 2004, con el nombre de MORALTORR S.A., regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 100 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Guayaquil el 12 de agosto del 2004.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2014 estuvo conformada por el 50% del Sr. José Ángel Morales Torres, y el 50% del Sr. Luis Ernesto Morales Torres.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Calle Abdón Calderón (La Bahía) Edificio Orquídea # 210 Piso 1

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantenía 5 empleados en ambos periodos respectivamente, para el desarrollo de su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 16 de marzo del 2015 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2014	3.67%
2013	2.70%
2012	4.20%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Bases de presentación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultados integral, de cambios en el Patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Declaración de Cumplimiento

Conforme a la Niif 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF son en el caso de la Compañía, los correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2010, preparado de acuerdo con las bases actualizadas en la determinación de las cifras en el año 2011. Cabe señalar que estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2012 año de adopción de las NIIF para las PYMES.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable. Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

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. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas 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.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivos, incluyen el efectivo en caja, y depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por venta de bienes, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

Clasificación de instrumentos financieros

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos. Estas partidas se reconocen al costo histórico.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo, que la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencia con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar clientes 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.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos para la venta. La Compañía realiza una evaluación del valor neto de los inventarios al final del periodo, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

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. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

Deterioro de Activos

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año. La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

Instrumentos Financieros

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados. La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros distintos a los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (Incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

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

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta corriente y el gasto de impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Beneficio Post Empleo

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Participación de trabajadores

De acuerdo con el código de trabajo, la Compañía debe de distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades liquidas o contables. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados integrales del periodo en que se devenga.

Reserva Legal - Otras Reservas

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas. Las Otras Reservas representan utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Resultados Acumulados

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañías, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, a la fecha de transición (1 de Enero del 2011). De acuerdo a Resolución No. SC.ICLCPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de Septiembre de 2011, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de productos son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Bancos	<u>1,564</u>	<u>4,066</u>
	<u>1,564</u>	<u>4,066</u>

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	<u>8,404</u>	<u>2,521</u>
	<u>8,404</u>	<u>2,521</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de bienes con plazo de hasta 60 días.

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía MORALTORR S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

6. Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por Cobrar:		
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito Tributario Impuesto al Valor Agregado IVA	208,952	187,124
Retenciones en la fuente	13,772	14,278
	222,724	201,402
Cuentas por Pagar:		
Impuesto a la Renta por pagar	6,914	8,369
	6,914	8,369

Al 31 de Diciembre del 2014, retenciones en la fuente del impuesto a la renta representan créditos tributarios por pagos en exceso no compensados de los años 2014, y 2013.

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	8,369	12,096
Provisión con cargo a resultados	6,914	8,369
Pagos	(8,369)	(12,096)
Saldo al final del año	6,914	8,369

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

6.- Activos y Pasivos por Impuesto Corriente (a continuación)

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de la Participación de Trabajadores impuesto a la renta	36,972	42,250
Más (menos) partidas de conciliación:		
15% Participación de trabajadores	(5,546)	(6,386)
Gastos no deducibles		
Utilidad grabable	31,426	35,864
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta	6,914	7,890
Al 31 de diciembre del 2014, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar la siguiente:		
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	6,914	6,763
Retención en la Fuente	-	(14,278)
Anticipo de Impuesto	(13,772)	(13,772)
A favor del Contribuyente / Impuesto a pagar	6,848	(21,662)

Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% para el ejercicio fiscal del 2014, 22% para el año 2013, 23% para el año 2012 y 24% en el 2011. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% (14% en el 2011) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 23% (24% en el 2011) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

6.- Impuestos - Activos y Pasivos por Impuesto Corriente (a continuación)

Impuesto a la Renta (a continuación)

Incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2014 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

. **Cálculo del Impuesto a la Renta**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

. **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

. **Impuestos Ambientales**

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

Impuesto a la Renta (a continuación)

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehículos (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad o comercial.

Impuestos a la Salida de Divisas (ISD)

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	31,426	35,864
Impuesto a la renta corriente	6,914	7,890
Tasa efectiva de impuesto	22%	22%

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

7. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los inventarios consistían en el almacenamiento de artículos de bazar, perfumería y otros. El saldo de esta cuenta a la fecha ya indicada se constituían en:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Inventarios en Almacén	2,230,065	2,065,731
	2,230,065	2,065,731

8. Terrenos

El detalle de la cuenta de Terrenos es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Terrenos	86,669	52,153
	86,669	52,153

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Acreedores comerciales:		
Proveedores	2,495,513	2,268,347
Otras cuentas por pagar:		
Beneficios sociales	2,500	2,135
Participación de trabajadores	5,546	6,713
	2,506,559	2,277,195

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (a continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de bienes con plazo de hasta 90 días y no devengan intereses.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 1 de Enero del 2012	2,047	9,281
Provisiones	2,135	6,713
Pagos	<u>(2,047)</u>	<u>(9,281)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	2,135	6,713
Provisiones	2500	5,546
Pagos	<u>(2,135)</u>	<u>(6,713)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	<u>2,500</u>	<u>5,546</u>

10. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, el capital pagado consiste de 2.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1,00

11. Precios de Transferencia

El Gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 374, Suplemento del registro Oficial No. 209, del 8 de Junio del 2010, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 84 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en adición a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y el informe integral de Precios de Transferencia, dentro de los 2 meses siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas Internas, el 11 de Abril del 2008 emitió la resolución No. 464 publicada en el registro Oficial No. 324 del 25 de Abril del 2008, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

11. Precios de Transferencia (a continuación)

hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$5,000,000 dólares, deberán presentar el informe integral de precios de transferencia y los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de los ingresos según el formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%, deberán presentar el anexo de precios de transferencias, en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Al respecto de lo anterior, la Compañía ha contratado los servicios para la elaboración de este estudio. Sin embargo, la administración de la Compañía considera que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de Diciembre del 2014 y 2013.

12. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores del exterior y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

Riesgo de Mercado (a continuación)

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2014, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio se encuentran presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes y otros, la cartera por cobrar que se mantiene es recuperable. La Compañía ofrece plazo y crédito comercial a sus clientes corporativos entre 30 a 60 días y no mantiene saldos significativos en cuentas por cobrar por lo tanto se concluye que el riesgo crediticio es bajo.

El riesgo por operar en el mercado local es asumido directamente por la Compañía y está directamente relacionado con las tendencias de la economía ecuatoriana. Y la Compañía asume los riesgos de mercado derivados de posibles variaciones en costos, precios y demanda de sus productos. Dado el posicionamiento que tiene en el mercado, se puede considerar que el riesgo de mercado asumido por la Compañía.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

MORALTORR S.A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

11. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (22 de Abril del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

mano

**Superintendencia de Compañías
Guayaquil**

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

15/FEB/2016 16:30:50

Usu: carlosad



RS

Remitente: No. Trámite: -
WASHINGTON VALLEJO

Expediente:

RUC:

Razón social:

SubTipo tramite:

CERTIFICACIONES HISTORIA SOCIETARIA

Asunto:

REMIET INFORME DE AUDITORIA POR EL
AÑO 2014

Revise el estado de su tramite por INTERNET
Digitando No. de trámite, año y verificador =

61