

REPORTE DE REVISION DE ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2014

CONTENIDO

- Comentarios
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integral
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Análisis financiero
- Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

USD \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas de OPTIMIZACIÓN DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR - OMD ECUADOR S. A.

1. En mi calidad de Comisario de **OPTIMIZACIÓN DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR - OMD ECUADOR S. A.**, del ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2014, he revisado la información Contable Financiera presentada en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultado Integral, así como las notas a los Estados Financieros; de igual manera analicé el cumplimiento de las obligaciones societarias; información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración y el funcionamiento de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como Comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías Codificada y demás normativa conexas.

2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.

 - b) Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable de que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los Estados Financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

 - c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas, por parte de la Administración.

3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente la situación financiera de **OPTIMIZACIÓN DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR - OMD ECUADOR S. A.** y sus resultados de operación, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014.

4. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de **OPTIMIZACIÓN DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR - OMD ECUADOR S. A.** y la Superintendencia de Compañías; no debe ser utilizado para otros propósitos.

Guayaquil, 12 de mayo del 2015



Jorge Luis Ugarte
COMISARIO

OPTIMIZACIÓN DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR - OMD
ECUADOR S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	31/12/2013	31/12/2014	%
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3	676.132,33	112.523,42	0,98
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	8.013.064,82	9.905.195,24	86,17
Pagos Anticipados	5	8.241,50	49.190,29	0,43
Activo po Impuestos Corrientes	6	791.383,40	477.466,34	4,15
Otros Activos Corrientes		10.089,49	12.528,45	0,11
Total Activo Corriente		<u>9.498.911,54</u>	<u>10.556.903,74</u>	91,84
ACTIVO FIJO				
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	7	579.636,33	533.774,62	4,64
Activos Intangibles		3.468,13	1.237,50	0,01
Propiedades de Inversión		384.628,34	384.628,34	3,35
Activos No Corrientes		18.051,22	18.051,22	0,16
Total Activo Fijo		<u>985.784,02</u>	<u>937.691,68</u>	8,16
Total Activos		<u><u>10.484.695,56</u></u>	<u><u>11.494.595,42</u></u>	100,00
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y Documentos por Pagar	8	5.460.687,59	6.004.866,77	52,24
Obligaciones con Instituciones Financieras	9	43.505,82	1.389.339,21	12,09
Obligaciones Tributarias	10	1.493.234,55	1.160.397,57	10,10
Obligaciones Sociales	11	504.280,07	382.708,27	3,33
Total Pasivo Corriente		<u>7.501.708,03</u>	<u>8.937.311,82</u>	77,75
PASIVO NO CORRIENTE				
Beneficios Post-Empleo		108.716,60	110.898,02	0,96
Obligaciones con Instituciones Financieras L/P	9	300.163,82	489.526,77	4,26
Otros Pasivos No Corrientes		264.597,23	77.347,52	0,67
Total Pasivo No Corriente		<u>673.477,65</u>	<u>677.772,31</u>	5,90
Total Pasivos		<u>8.175.185,68</u>	<u>9.615.084,13</u>	83,65
PATRIMONIO				
Capital Social		25.000,00	25.000,00	0,22
Aportes para Futuras Capitalizaciones		48.500,00	48.500,00	0,42
Reservas		22.163,97	22.163,97	0,19
Resultados Acumulados		226.879,00	365.356,98	3,18
Otros Resultados Integrales		-10.405,54	2.018,13	0,02
Resultado del Presente Ejercicio		1.997.372,45	1.416.472,21	12,32
Total Patrimonio	12	<u>2.309.509,88</u>	<u>1.879.511,29</u>	16,35
Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>10.484.695,56</u></u>	<u><u>11.494.595,42</u></u>	100,00

**OPTIMIZACIÓN DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR - OMD
ECUADOR S. A.**

ESTADO DE RESULTADO DE INTEGRAL

Al 31 de Diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS	NOTAS	31/12/2014	%
Prestación de Servicios	13	29.102.497,22	96,79%
(+) Otros Ingresos		964.484,74	3,21%
Total de Ingresos		30.066.981,96	100,00%
COSTOS Y GASTOS			
Costo de Venta		(25.022.604,78)	-83,22%
Gastos de Administración		(2.712.713,04)	-9,02%
Gastos Financieros		(63.932,82)	-0,21%
Total de Costos y Gastos	14	(27.799.250,64)	-92,46%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		2.267.731,32	7,54%

Notas a los Estados Financieros¹

¹ Las 14 notas que se adjuntan forman parte de este informe.

OPTIMIZACIÓN DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR - OMD ECUADOR S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Al 31 de Diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Cobros Procedentes de las Ventas y Prestación de Servicios	28.918.548,72
Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Operación	28.918.548,72

CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios	(27.357.930,55)
Pagos a Empleados	(500.438,40)
Otros Pagos por Actividades de Operación	(1.126.510,30)
Dividendos Pagados	(1.858.894,47)
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Operación	(30.843.773,72)

Flujos de Efectivo Neto Procedente de Actividades de Operación	(1.925.225,00)
---	-----------------------

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisiciones de Propiedad Planta y Equipo	(15.223,12)
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión	(15.223,12)

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

FINANCIACION POR PRESTAMOS A LARGO PLAZO	1.389.339,21
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión	1.389.339,21

Aumento del Efectivo al Final del Periodo	(551.108,91)
--	---------------------

Efectivo y Equivalente de Efectivo al Principio del Periodo	663.632,33
---	------------

Efectivo y Equivalente al Efectivo al Final del Periodo	112.523,42
--	-------------------

GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	2.267.731,32
---	---------------------

Ajuste por Partidas distintas al Efectivo	(71.557,11)
--	--------------------

Ajuste por Gasto de Depreciación	61.084,83
----------------------------------	-----------

Ajuste por Gasto de Provisiones	718.617,17
---------------------------------	------------

Ajuste por Gasto de Impuesto a la Renta	(511.056,68)
---	--------------

Ajuste por Gasto de Participación a Trabajadores	(340.202,43)
--	--------------

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(4.121.399,21)
-------------------------------------	-----------------------

(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(1.143.562,86)
---	----------------

(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(520.015,48)
--	--------------

(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(24.863,15)
--	-------------

(Incremento) disminución en Otros Activos	(3.793,97)
---	------------

Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(528.229,74)
---	--------------

Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(349.446,83)
---	--------------

Incremento (disminución) en beneficios empleados	(141.496,50)
--	--------------

Incremento (disminución) en Otros Pasivos	(1.409.990,68)
---	----------------

Flujos de Efectivo Neto Procedente de Actividades de Operación	(1.925.225,00)
---	-----------------------

**OPTIMIZACIÓN DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR - OMD
ECUADOR S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre del 2014**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	Capital Social	Apotaciones para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados Ejercicios Anteriores	Otro Resultado Integral	Resultados Adopción NIIF's por primera vez	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al final del periodo	25.000,00	48.500,00	12.500,00	9.663,97	407.799,36	2.018,13	-42.442,38	1.416.472,21	1.879.511,29
Saldo al inicio del período	25.000,00	48.500,00	12.500,00	9.663,97	269.321,38	-10.405,54	-42.442,38	1.997.372,45	2.309.509,88
Saldo al final del período inmediato anterior	25.000,00	48.500,00	12.500,00	9.663,97	269.321,38	-10.405,54	-42.442,38	1.997.372,45	2.309.509,88
Cambios en políticas contables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes Años Anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cambios del Año en el Patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	138.477,98	12.423,67	0,00	-580.900,24	-429.998,59
Transferencia de Resultados a otras cuentas	0,00	0,00	0,00	0,00	1.997.372,45	0,00	0,00	-1.997.372,45	0,00
Apropiación de Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.858.894,47	0,00	0,00	0,00	-1.858.894,47
Otros Resultados Integrales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.423,67	0,00	0,00	12.423,67
Resultados Presente del Ejercicio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.416.472,21	1.416.472,21

OPTIMIZACIÓN DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR - OMD ECUADOR S. A.

ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral. El objetivo principal de este estudio, se basará en la estructura porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros y su connotación, y la interpretación de las mismas mediante el uso de ratios financieros.

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera de la Compañía, la estructura actual de los Estados Financieros muestra lo siguiente: el 91,84% de los Activos, corresponden a Activos Corrientes, en donde las Cuentas y Documentos por Cobrar es el rubro más significativo con un porcentaje del 86,17% del total de Activos respectivamente.

Por otro lado, del total de Pasivos y Patrimonio, el rubro de mayor relevancia son los Pasivos Corrientes con el 77,75%, en el cual las Cuentas por Pagar Proveedores Relacionados representan el 52,24% del total de Pasivos y Patrimonio.

En relación a los resultados obtenidos en el Ejercicio, observamos que la Compañía obtiene Costos de Venta que bordean el 83,22%, valor surgido por la venta de servicio; y los de Gastos de Administración representan un 9,02% de los ingresos totales.

Para profundizar en el análisis de la situación financiera de la empresa, se estudiará los principales Ratios financieros del ejercicio económico, el mismo que se detalla a continuación:

Liquidez

El índice de liquidez permite evaluar si la compañía se encuentra en capacidad de cubrir sus obligaciones a Corto Plazo. Cabe indicar, que si el ratio es mayor a 1 la empresa tiene mejor capacidad de cubrir sus pasivos de Corto Plazo.

<u>RAZON DE LIQUIDEZ</u>		
<i>Activo Corriente</i>	=	$\frac{10.556.903,74}{8.937.311,82}$
<i>Pasivo Corriente</i>	=	1,18

La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo muestra una alta liquidez. **OPTIMIZACIÓN DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR - OMD ECUADOR S. A.** para cancelar USD \$ 1,00 de sus Pasivos a Corto Plazo (Pasivo Corriente) cuenta con **USD \$ 0.18** de Activos a Corto Plazo (Activo Corriente). Esto denota que la Compañía se encuentra por debajo del nivel esperado para cumplir con las obligaciones a corto plazo, lo que podría acarrear inconvenientes para poder pagar a sus acreedores y proveedores.

Razón Deuda

<u>RAZON DE DEUDA</u>		
<i>Deuda Total</i>	=	$\frac{9.615.084,13}{11.494.595,42}$
<i>Total de Activos</i>	=	0,84

Este resultado muestra que cada dólar invertido en Activos, la empresa se financia con **USD \$ 0.84** de deuda.

INFORME DE COMISARIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de Diciembre del 2014

NOTA 1. ANTECEDENTES DE LA COMPAÑÍA

OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR - OMD ECUADOR S. A. fue autorizada, para iniciar sus operaciones mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No.05.G.IJ.0005978 del 9 de septiembre del 2005 y constituida a los dos días de septiembre del año 2005, con fecha de inscripción en el Registro Mercantil No. 18.355, el veintiuno de septiembre del 2005, con un plazo de duración de cincuenta años.

La compañía **OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR - OMD ECUADOR S. A.**, con número de RUC 0992424508001 tiene como actividad principal la publicidad, constando en su objeto social como, producción creación y elaboración de programas de televisión y campañas de publicidad, como cualquier otra actividad relacionada directamente con la materia publicitaria como asesoría, promoción de ventas y estudios de mercados, asimismo, a toda aquella tarea destinada al conocimiento masivo de productos de diversa índole, entidades o lugares o lugares geográficos nacionales o extranjeros.

La compañía fue constituida con un capital autorizado de US \$1,600.00 dólares de los Estados Unidos de América y con capital suscrito de US \$800.00 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en ochocientas acciones de un dólar cada una. Mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la compañía **OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR OMD - ECUADOR S. A.**, celebrada el 16 de septiembre del año 2011, resolvió por unanimidad el aumento de su capital autorizado por US \$23,400.00 dólares de los Estados Unidos de América y el aumento del capital suscrito por la suma de US \$24,200.00 dólares de los Estados Unidos de América, hasta llegar a la suma de US \$25,000.00 dólares de los Estados Unidos de América; para lo cual se emitieron 24.200 nuevas acciones ordinarias y nominativas, por valor de un dólar cada una, representativas del aumento de capital acordado, todo lo antes mencionado previa resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC-IJ-DJC-G-11-0007108, dictada el 15 de diciembre del 2011, y escritura de reforma de los estatutos de inscrita en el registro mercantil No.91.2, el tres de enero del 2012.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

POLITICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros separados de **OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR OMD - ECUADOR S. A.** constituyen los primeros estados financieros elaborados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador a través de la Superintendencia de Compañías y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La elaboración de los Estados Financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos, al igual que ejerza un juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables, los cuales pueden afectar a los importes registrados por activos, pasivos, ingresos, costos y gastos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros tal como lo requieren las NIIF'S (Normas Internacionales de Información Financiera) vigentes a la fecha de preparación.

a) Bases de Medición

Los Estados Financieros de **OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR OMD - ECUADOR S. A.** han sido preparados sobre la base del costo histórico.

b) Moneda Funcional y de Presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los Estados Financieros y las notas de la empresa se encuentran expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c) Instrumentos Financieros

Todos los instrumentos financieros (activos y pasivos financieros) son reconocidos a su valor razonable a la fecha de adquisición.

i. Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales de los negocios.

d) Deterioro de los Instrumentos Financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, se evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado.

Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, se reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

e) Propiedad, Planta y Equipo

Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo están registrados al valor razonable basados en el estudio de un perito independiente. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, en base a los siguientes porcentajes anuales: maquinarias y equipos el 10%, 20% vehículos, 10% muebles y enseres, y 33% equipos de computación.

Los elementos considerados como Propiedad, Planta y Equipo que no cumplieren con las características, su costo implícito, son reconocidos como un gasto en el periodo en que haya sido adquirido.

f) Beneficios a los Empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la empresa proporciona a los trabajadores, incluyendo administradores y gerentes, a cambio de sus servicios.

De conformidad al Código de Trabajo, la participación a los trabajadores es del 15% sobre la utilidad contable del ejercicio económico, y se reconoce al gasto en el período en el cual se genera.

i. Beneficios Post-empleo – Jubilación Patronal

De acuerdo al Código de Trabajo en el Ecuador los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus empleados que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de prestaciones de jubilación patronal.

El pasivo por jubilación patronal se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

ii. Beneficios Post-empleo – Bonificación por Desahucio

El Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

g) Ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable. El valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, tiene en cuenta el valor de cualesquiera descuentos comerciales, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas que sean practicados.

Se incluirán en los ingresos de actividades ordinarias solamente las entradas brutas de beneficios económicos recibidos y por recibir.

Se excluirán de los ingresos de actividades ordinarias todos los valores recibidos por cuenta de terceras partes tales como impuestos sobre las ventas, impuestos sobre productos o servicios o impuestos sobre el valor añadido.

Los principales Ingresos de Actividades Ordinarias de **OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR OMD - ECUADOR S. A.** provienen de la venta de servicios de publicidad.

h) Costo de Servicios

El costo de los servicios que comercializa **OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR OMD - ECUADOR S. A.** incluyen todos los costos relacionados inherentes a los servicios de publicidad.

i) Estado de Flujo de Efectivo

OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR OMD - ECUADOR S. A. elabora mensualmente un Estado de Flujo de Efectivo, utilizando el Método Directo, en el cual informa los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

i) Actividades de Operación

Son las actividades que representan la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otro tipo de actividad que no puede ser clasificada como inversión y financiación.

ii) Actividades de Inversión

Corresponden a actividades de enajenación, adquisición o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

iii) Actividades de Financiación

Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR OMD - ECUADOR S. A. al 31 de diciembre del 2013 y 2014 presenta el siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

Nombre de Cuenta	31/12/2013	31/12/2014
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	676.132,33	112.523,42
Total	676.132,33	112.523,42

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las cuentas pendientes de cobro que posee **OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR OMD - ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2014 se encuentran relacionadas con ventas a créditos a clientes relacionados. A continuación la composición del rubro:

(Expresado en Dólares)

Nombre de Cuenta	31/12/2013	31/12/2014
Cuentas y Documentos por Cobrar	8.013.064,82	9.905.195,24
Total	8.013.064,82	9.905.195,24

Con la finalidad de determinar la razonabilidad de las cuentas pendiente de cobro, la Compañía ha realizado una evaluación, determinando en que existe un valor de US\$ 28.729,21 por deterioro de las cuentas por cobrar.

NOTA 5.- PAGOS ANTICIPADOS

OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR OMD - ECUADOR S. A. mantiene al final del ejercicio económico 2014 la cantidad de USD\$ 49.190,29 (2013 USD\$ 8.241,50):

(Expresado en Dólares)

Nombre de Cuenta	31/12/2013	31/12/2014
Pagos Anticipados	8.241,50	49.190,29
Total	8.241,50	49.190,29

NOTA 6.- ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Este rubro contiene valores a ser cobrados a los empleados por entrega anticipada de dinero previa autorización de la gerencia respectiva.

(Expresado en Dólares)

Nombre de Cuenta	31/12/2013	31/12/2014
Activos por Impuestos Corrientes	791.383,40	477.466,34
Total	791.383,40	477.466,34

NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Las Propiedades, Planta y Equipo de **OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR OMD - ECUADOR S. A.** al final del ejercicio económico 2014, se encuentra compuesto de la siguiente manera:

(Expresado en Dólares)

Nombre de Cuenta	31/12/2013	31/12/2014
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	579.636,33	533.774,62
Total	579.636,33	533.774,62

NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al final del ejercicio económico 2014, la Compañía presenta un saldo por pagar a proveedores relacionados por la cantidad de USD\$ 6.004.866,77. A continuación presentamos un detalle del rubro:

(Expresado en Dólares)

Nombre de Cuenta	31/12/2013	31/12/2014
Cuentas y Documentos por Pagar	5.460.687,59	6.004.866,77
Total	5.460.687,59	6.004.866,77

NOTA 9.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La Compañía presenta para los periodos terminados 2013 y 2014 los siguientes saldos en las obligaciones tributarias:

(Expresado en Dólares)

Nombre de Cuenta	31/12/2013	31/12/2014
Obligaciones con Instituciones Financieras	43.505,82	1.389.339,21
Obligaciones con Instituciones Financieras L/P	300.163,82	489.526,77
Total	343.669,64	1.878.865,98

NOTA 10.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La Compañía presenta para los periodos terminados 2013 y 2014 los siguientes saldos en las obligaciones tributarias:

(Expresado en Dólares)

Nombre de Cuenta	31/12/2013	31/12/2014
Obligaciones Tributarias	1.493.234,55	1.160.397,57
Total	1.493.234,55	1.160.397,57

NOTA 11.- OBLIGACIONES SOCIALES

La compañía **OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR OMD - ECUADOR S. A.**, al 31 de diciembre del 2014, presenta los siguientes valores en libros, respecto de sus obligaciones sociales, cuya variación ha sido:

(Expresado en Dólares)

Nombre de Cuenta	31/12/2013	31/12/2014
Obligaciones Sociales	504.280,07	382.708,27
Total	504.280,07	382.708,27

NOTA 12.- PATRIMONIO NETO

Como resultado de las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2014, el Patrimonio de la Compañía presenta la suma de USD\$ 1.879.511,29 el mismo que es inferior al del año inmediato anterior (2013 USD\$ 2.309.509,88):

(Expresado en Dólares)

Nombre de Cuenta	31/12/2013	31/12/2014
Capital Social	25.000,00	25.000,00
Aportes para Futuras Capitalizaciones	48.500,00	48.500,00
Reservas	22.163,97	22.163,97
Resultados Acumulados	226.879,00	365.356,98
Otros Resultados Integrales	-10.405,54	2.018,13
Resultado del Presente Ejercicio	1.997.372,45	1.416.472,21
Total	2.309.509,88	1.879.511,29

NOTA 13.- INGRESOS NETOS

Los ingresos generados por la Compañía **OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR OMD - ECUADOR S. A.**, se encuentran compuestos como sigue a continuación:

(Expresado en Dólares)

Nombre de Cuenta	31/12/2013	31/12/2014
Prestación de Servicios	29.191.804,79	29.102.497,22
Total	29.191.804,79	29.102.497,22

NOTA 14.- COSTOS Y GASTOS

La compañía **OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR OMD - ECUADOR S. A.** desglosa los gastos en administrativos, ventas y financieros que, al 31 de diciembre del 2014, presentan los siguientes saldos:

(Expresado en Dólares)

Nombre de Cuenta	31/12/2013	31/12/2014
Costo de Venta	24.224.621,91	25.022.604,78
Gastos de Administración	2.575.206,25	2.712.713,04
Gastos Financieros	62.346,27	63.932,82
Total	26.862.174,43	27.799.250,64

NOTA 15.- EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo descrito en la presente Nota, entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.