MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES 1 MZ. 122 – V. 9
TLF: 2-214700 CEL: (099) 4350453
e-mail: robiero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 e informe de la Auditoría Externa

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES 1 MZ. 122 – V. 9
TLF: 2-214700 CEL: (099) 4350453
e-mail: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
PAYPOWER S.A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el estado de situación de la empresa **PAYPOWER S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y los estados financieros de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas, y estado de flujos de efectivo del ejercicio en mención, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Es responsabilidad de la administración de la compañía la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor incluyendo 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 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 de que las políticas contables utilizables son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PAYPOWER S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y los resultados integrales, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Marlene Roblero Saad
Licencia Profesional No. 14968
Superintendencia de Compañías No.SC-RNAE2-279

marzo 15 del 2015

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
e-mail: robloro_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(expresado en U.S. dólares)

	al 31 de diciembre del 2014	al 31 de diciembre del 2013
ACTIVO		
CORRIENTE		
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	151.524,62	741.990,34
ACTIVOS FINANCIEROS **(Nota B)**	205.590,92	188.886,49
INVENTARIOS **(Nota C)**	14.194.098,57	14.098.584,33
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS **(Nota D)**	377.627,00	491.861,40
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**14.928.841,11**	**15.521.322,56**
ACTIVO NO CORRIENTE		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS **(Nota E)**	2.156,25	4.340,07
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES **(Nota F)**	2.321.707,16	1.720.151,82
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES **(Nota G)**	748.356,70	747.490,45
TOTAL DEL ACTIVO	**18.001.061,22**	**17.993.304,90**
PASIVO		
CORRIENTE		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR **(Nota H)**	785.720,12	561.952,88
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS **(Nota I)**	2.704.989,80	5.880.159,81
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES **(Nota J)**	28.632,16	98.744,20
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS **(Nota K)**	924.666,77	102.019,41
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**4.444.008,85**	**6.642.876,30**
PASIVO NO CORRIENTE		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR **(Nota L)**	769.945,67	0,00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS **(Nota I)**	250.000,00	530.915,01
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS **(Nota M)**	770.000,00	0,00
ANTICIPOS DE CLIENTES **(Nota N)**	10.529.798,78	9.940.279,54
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**12.319.744,45**	**10.471.194,55**
TOTAL PASIVO	**16.763.753,30**	**17.114.070,85**
PATRIMONIO NETO (Nota O)	**1.237.307,92**	**879.234,05**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**18.001.061,22**	**17.993.304,90**

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
e-mail: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2014

(expresado en U.S. dólares)

	al 31 de diciembre del 2014	al 31 de diciembre del 2013
INGRESOS (Nota P)		
VENTAS	6.144.234,94	12.047.349,42
OTROS INGRESOS	132.691,40	107.569,98
TOTAL INGRESOS	**6.276.926,34**	**12.154.919,40**
COSTOS Y GASTOS (Nota Q)		
COSTO DE VENTAS	4.924.637,48	9.694.348,33
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	330.244,31	1.214.992,15
GASTOS FINANCIEROS	513.323,37	555.609,82
OTROS GASTOS	10.533,22	27.479,69
TOTAL GASTOS	**5.778.738,38**	**11.492.429,99**
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	**498.187,96**	**662.489,41**
IMPUESTO A LA RENTA **(Nota R)**	140.114,09	151.793,20
UTILIDAD NETA	**358.073,87**	**510.696,21**

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
e-mail: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(expresado en U.S. dólares)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS		GANANCIAS (PÉRDIDAS)	TOTAL
			RESULTADOS ACUM. POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIF	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2012	**300.800,00**	**5.587,10**	**-795,48**	**49.173,79**	**56.681,06**	**411.446,47**
RESERVA LEGAL AÑO UTILIDADES AÑO 2012		5.668,11			-5.668,11	0,00
TRANSFIERE A UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS				51.012,95	-51.012,95	0,00
PÉRDIDA DE AÑOS ANTERIORES				-42.908,63		-42.908,63
UTILIDAD DEL EJERCICIO					510.696,21	510.696,21
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2013	**300.800,00**	**11.255,21**	**-795,48**	**57.278,11**	**510.696,21**	**879.234,05**
RESERVA LEGAL UTILIDADES AÑO 2013		51.069,63				51.069,63
TRANSFIERE A UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS				510.696,21	-510.696,21	0,00
PÉRDIDA DE AÑOS ANTERIORES				-51.069,63		-51.069,63
UTILIDAD DEL EJERCICIO					358.073,87	358.073,87
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2014	**300.800,00**	**62.324,84**	**-795,48**	**516.904,69**	**358.073,87**	**1.237.307,92**

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
e-mail: robloro_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(expresado en U.S. dólares)

	al 31 de diciembre del 2014	al 31 de diciembre del 2013
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de ser	6,114,053.67	12,031,530.77
Otros cobros por actividades de operación	132,691.40	107,569.98
	6,246,745.07	**12,139,100.75**
Clases de pagos por actividades de operación	**-8,083,339.10**	**-6,550,584.13**
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-5,403,345.28	-11,084,166.14
Otros pagos por actividades de operación	-3,488,134.62	-438,263.27
Intereses pagados	-513,323.37	-555,609.82
Otras entradas (salidas) de efectivo	1,321,464.17	5,527,455.10
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**-1,836,594.03**	**5,588,516.62**
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	0.00	-677.08
Otras entradas y salidas de efectivos	-602,421.59	-1,753,625.78
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	**-602,421.59**	**-1,754,302.86**
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	1,848,549.90	-3,335,275.08
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**1,848,549.90**	**-3,335,275.08**
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	**-590,465.72**	**498,938.68**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	**741,990.34**	**243,051.66**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	**151,524.62**	**741,990.34**

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
e-mail: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(expresado en U.S. dólares)

	el 31 de diciembre del 2014	el 31 de diciembre del 2013
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**498,187.96**	**662,489.41**
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	2,183.82	4,447.23
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-140,114.09	-151,793.20
	-137,930.27	**-147,345.97**
CAMBIOS DE ACTIVOS Y PASIVOS:		
Incremento (disminución) en:		
Cuentas por cobrar clientes	-30,181.27	-15,818.65
Otras cuentas por cobrar relacionadas	13,476.84	327.83
Otras cuentas por cobrar	0.00	6,537.61
Inventarios	-95,514.24	2,786,817.45
Seguros pagados por adelantado	-2,532.12	4,041.38
Anticipos a proveedores	116,766.52	-25,567.64
Cuentas y documentos por pagar	223,767.24	-170,394.69
Obligaciones con instituciones financieras	-3,175,170.01	2,659,379.70
Con la administración tributaria	2,451.10	14,251.64
Impuesto por pagar del ejercicio	-72,563.14	70,283.86
Cuentas por pagar diversas relacionadas	822,647.36	-256,485.31
	-2,196,851.72	**5,073,373.18**
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**-1,836,594.03**	**5,588,516.62**

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chatela Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
e-mail: robleroasociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2014
(expresado en U.S. dólares)

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

1 – Antecedentes y objetivos de la compañía:

PAYPOWER S.A., está constituida en el Ecuador según consta en la escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Quinto del Cantón Guayaquil, Dr. Segundo Ivole Zurita Zambrano, e inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil el 16 de agosto del 2006, con un capital autorizado de US$ 1.600,00 y el capital suscrito y pagado de US$ 800,00 dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas a razón de un dólar cada una. (US$ 1,00)

Mediante escritura pública otorgada ante el Notario Quinto del Cantón Guayaquil, Abog. Cesario L. Condo Chiriboga el 06 de octubre del 2010 se aumenta el capital autorizado a seiscientos un mil seiscientos dólares (US$601.600,00) y el capital suscrito y pagado en trescientos mil ochocientos dólares (US$300.800,00) dividido en trescientas mil ochocientos acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Tiene su domicilio en la ciudad de Guayaquil, y su actividad principal es dedicarse a la construcción, compra-venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.

2.-Base de presentación de los Estados Financieros:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las NIIF promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

La preparación de los estados financieros se efectuó sobre bases contables de empresas que prevén la realización de los activos y la cancelación de los pasivos. Al 31 de diciembre del 2014, los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes en US$ 10.484.832,26 ; los resultados del año representan una utilidad de US$358.073,87después del Impuesto a la renta.

Declaración de Cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases de Elaboración.- Los estados financieros se presentan sobre la base de costo histórico, excepto los instrumentos financieros clasificados como activos financieros a valor razonable, los cuales se presentan a su valor razonable.

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

A continuación mencionamos un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros:

Efectivo y equivalentes al efectivo.- Incluye el efectivo en caja y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista.

Activos Financieros.- La compañía clasifica sus activos financieros en 3 categorías: (1) Cuentas por cobrar clientes (2) Cuentas por cobrar relacionadas y (3) Otras cuentas por cobrar. El valor

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94360453
e-mail: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2014
(expresado en U.S. dólares)

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación...)

razonable de las cuentas por cobrar a clientes fue determinado mediante análisis de recuperación probable de las cuentas.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a PAYPOWER S.A. como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Financieros.- Al 31 de diciembre la Compañía tiene liquidez, sus activos corriente cubren 2,93 veces al pasivo corriente, y sus activos totales han sido financiados en un 93,13% (95,11% en el año 2013), por sus acreedores. El margen neto de utilidad del presente ejercicio es 4,20%.

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición, el que no supera el valor de mercado. El valor de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlos en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

Propiedades, planta y equipo, neto:

1. Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de mobiliario y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, el mobiliario y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

3. Método de depreciación y vidas útiles - El costo de mobiliario y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

ACTIVOS	AÑOS
Vehículos	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	3

4. Retiro o venta de mobiliario y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de mobiliario y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
e-mail: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2014
(expresado en U.S. dólares)

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación...)

Intereses.- Son registrados bajo el método del devengado y se originan por préstamos otorgados a la compañía.

Cuentas comerciales a pagar.- Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del giro del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Provisiones.- Las provisiones se reconocen cuando (1) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (2) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (3) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente al impuesto a la renta causado en el año y a la participación de los trabajadores en las utilidades.

Participación de Trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta, este beneficio es registrado con cargo a los resultados del año en que se devenga

Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 22% sobre la utilidad gravable y se carga a los resultados del año en que se devenga, esta provisión está sujeta a la la norma que entró en vigor en el año 2010 que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas incurridas o para aumentar el capital.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF".- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIFF para las Pymes), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
e-mail: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2014
(expresado en U.S. dólares)

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación...)

la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Uso de estimaciones - Las políticas contables que sigue la compañía están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, lo que requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas individuales que sean necesarias. Aun cuando puedan llegar a diferir de su efecto final, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
e-mail: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2014
(expresado en U.S. dólares)

NOTA B. ACTIVOS FINANCIEROS:

Corresponden a valores adeudados por clientes, préstamos e intereses por cobrar a compañías relacionadas y otros; que han sido otorgados a corto plazo por operaciones normales.

	2014	2013
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR		
CLIENTES NO RELACIONADOS	30.644,06	30.462,79
CLIENTES RELACIONADOS	30.000,00	0,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS LOCALES	115.273,18	11.703,45
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS LOCALES	29.673,68	146.720,25
TOTAL	**205.590,92**	**188.886,49**

NOTA C. INVENTARIOS:

Están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El valor de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlos en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. Los inventarios están conformados por todos los costos y gastos empleados en la infraestructura y proceso de construcción de viviendas, clasificados en:

	2014	2013
PRODUCTOS EN PROCESO:		
COSTOS DIRECTOS EN OBRA	11.625.061,92	10.748.421,87
TERRENOS	1.271.301,36	1.632.622,83
OTROS GASTOS	1.234.123,59	1.615.142,55
	14.130.486,87	13.996.187,25
INVENTARIO DE MATERIALES Y SUMINISTROS	63.611,70	102.397,08
TOTAL	**14.194.098,57**	**14.098.584,33**

NOTA D. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Corresponden a valores entregados por anticipo a proveedores que han sido otorgados a corto plazo que al cierre del presente ejercicio económico se encuentran pendientes de liquidar.

Renovación de Pólizas de Seguros de Fiel Cumplimiento con Confianza, Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. para garantizar el cumplimiento de la ejecución total de las obras de infraestructura de la urbanización Metrópolis 2. El saldo reflejado en libros corresponde al pago de primas por los seguros contratados que al término del ejercicio se encuentran pendientes de devengar.

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
e-mail: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2014
(expresado en U.S. dólares)

NOTA D. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:
(continuación)

	2014	2013
SEGUROS	2.532,12	0,00
ANTICIPO A PROVEEDORES	375.094,88	491.861,40
TOTAL	**377.627,00**	**491.861,40**

NOTA E. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

Las propiedades incluidas en el estado de situación financiera por US$ 2.156.25 al 31 de diciembre del 2014 representan bienes pertenecientes a la compañía. Se muestra el costo menos el valor de la depreciación acumulada.

Descripción	Saldo 31.12.2013	Aumentos	Disminuciones	Saldo 31.12.2014
DEPRECIABLE				
Vehículos	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipos de computación	7.370,61	0,00	1.400,00	5.970,61
Muebles de oficina	1.045,40	0,00	0,00	1.045,40
Equipos de oficina	730,60	0,00	0,00	730,60
TOTAL DEPRECIABLE	9.146,61	0,00	1.400,00	7.746,61
Menos depreciación acumulada	-4.806,54	1.400,00	2.183,82	-5.590,36
TOTAL PROPIEDADES, PLATA Y EQUIPO NETO	**4.340,07**	**1.400,00**	**3.583,82**	**2.156,25**

NOTA F. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES:

Corresponden a cuentas por cobrar a las compañías relacionadas Moneyfast S.A $1.516.457,16; y Acireale S.A. $805.250,00 concedidos en calidad de préstamos a largo plazo. Los préstamos otorgados a Acireale S.A. generan intereses del 10% anual.

	2014	2013
RELACIONADAS	2.321.707,16	1.097.401,82
NO RELACIONADAS	0,00	622.750,00
TOTAL	**2.321.707,16**	**1.720.151,82**

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
e-mail: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2014
(expresado en U.S. dólares)

NOTA G. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Corresponde a acciones adquiridas en la compañía Rentax S.A. que al 31 de diciembre del 2014 se mantienen a su valor de adquisición, los depósitos en garantía corresponden a: Crecosa y a Vianfri por arriendo de los locales 17-18 de la Cía. por $4.840,00 y $866,25 respectivamente y a Eléctrica de Guayaquil por alumbrado público $547,74.

	2014	2013
INVERSIONES EN ACCIONES	742.102,71	742.102,71
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	6.253,99	5387,74
TOTAL	**748.356,70**	**747.490,45**

NOTA H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Obligaciones contraídas por la empresa a corto plazo con proveedores, contratistas, y otros, originadas por la por compra de bienes y servicios necesarios para el desenvolvimiento normal de las operaciones de la compañía. Las cuentas por pagar Fondos de Garantía son valores que los contratistas entregan en garantía por los dineros que recibe de parte de la empresa para los trabajos a realizar en la construcción de viviendas. Se detallan como sigue:

	2014	2013
CUENTAS POR PAGAR LOCALES		
PROVEEDORES	404.882,34	170.016,20
FONDO DE GARANTÍA	85.581,78	145.594,36
OTROS	295.256,00	246.342,32
TOTAL	**785.720,12**	**561.952,88**

NOTA I. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

El comportamiento de las obligaciones bancarias durante el presente año se muestra de la siguiente manera:

Descripción	Saldo 01.01. 2014	Créditos	Pagos	Saldo 31.12.2014
Doctos. por pagar corto plazo				
Banco Bolivariano	3.966.666,68	3.604.166,65	5.016.666,68	2.554.166,65
Banco del Pacífico	1.880.205,52	176.894,40	1.929.609,14	127.490,78
Doctos. por pagar largo plazo				
Banco Bolivariano	354.166,65	1.300.000,00	1.404.166,65	250.000,00
Banco del Pacífico	176.748,36	0,00	176.748,36	0,00
Sub-total	**6.377.787,21**	**5.081.061,05**	**8.527.190,83**	**2.931.657,43**
Intereses				
Locales	33.287,61	455.947,53	465.902,77	23.332,37
Sub-total	**33.287,61**	**455.947,53**	**465.902,77**	**23.332,37**
Total obligaciones bancarias	**6.411.074,82**	**5.537.008,58**	**8.993.093,60**	**2.954.989,80**

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
e-mail: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2014
(expresado en U.S dólares)

NOTA I. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:
(continuación...)

Incluyen el valor de las obligaciones contraídas mediante la obtención de recursos provenientes de instituciones financieras del país o del exterior.

Bancos	Porción corriente	Largo Plazo	Total
Doctos. por pagar Bancos locales	**2.681.657,43**	**250.000,00**	**2.931.657,43**
Banco Bolivariano OP#126674 , 8,90% interés anual, vcto.16/02/2015	187.500,00	0,00	187.500,00
Banco Bolivariano OP#130488, 9,32 % interés anual, vcto.30/03/2015	166.666,65	0,00	166.666,65
Banco Bolivariano OP#132882 , 8,83 % interés anual, vcto. 24/08/2015	1.200.000,00	0,00	1.200.000,00
Banco Bolivariano OP#135627, 8,83 % interés anual, vcto. 07/05/2016	1.000.000,00	250.000,00	1.250.000,00
Banco Pacifico OP#40059218, 8,95% interés anual, vcto. 02/2015	127.490,78	0,00	127.490,78
Intereses	**23.332,37**	**0,00**	**23.332,37**
Banco Bolivariano	23.332,37	0,00	23.332,37
Total obligaciones bancarias	**2.704.989,80**	**250.000,00**	**2.954.989,80**

NOTA J. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

Cumpliendo con sus obligaciones tributarias, la compañía ha efectuado retenciones en la fuente, y retenciones del IVA, IVA 12% cobrado que al 31 de diciembre suman US$28,632.16. Se registró la provisión y cancelación del impuesto a la renta mínimo del presente ejercicio

Descripción	Saldo 31.12.2013	Aumentos	Disminuciones	Saldo 31.12.2014
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA				
RETENCIÓN EN LA FUENTE IMP. RENTA	7.942,00	73.595,22	71.814,06	9.723,16
RETENCIÓN EN LA FUENTE DE IVA	16.886,55	115.774,11	115.016,29	17.644,37
IVA COBRADO 12%	671,26	4.221,76	4.309,64	583,38
	25.499,81	193.591,09	191.139,99	27.950,91
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	73.244,39	140.114,09	212.677,23	681,25
TOTAL OBLIGAC. CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	**98.744,20**	**333.705,18**	**403.817,22**	**28.632,16**

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
e-mail: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2014
(expresado en U.S. dólares)

NOTA N. ANTICIPOS DE CLIENTES:
(continuación...)

	2014	2013
CLIENTES CON ABONOS A CUENTA	4,809,463.59	5,426,934.62
CLIENTES CON DESEMBOLSOS BANCARIOS	2,405,668.86	1,079,994.25
CLIENTE CUOTAS DE ENTRADA / RESERVA	2,412,462.20	2,758,061.95
CLIENTES RESCILIADOS	765,345.15	615,334.35
CLIENTES-DESCUENTO CONTRATISTAS	49,742.90	44,844.61
VARIOS CLIENTES	87,116.08	15,109.76
TOTAL	**10,529,798.78**	**9,940,279.54**

NOTA O. PATRIMONIO:

Capital Social.- El capital social de la compañía al 31 de diciembre del 2014 está conformado por 300.800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar (US$ 1,00) cada una, que dan un total de US$ 300.800,00.

Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año hasta que represente el 50% del capital pagado. La reserva legal no puede ser pagada en efectivo, pero puede ser capitalizada o ser utilizada para absorber pérdidas. Su saldo al 31 de diciembre del 2014 US$ 62,324.84.

Resultados Acumulados por aplicación primera vez de las NIIF.- Saldo deudor al 31 de diciembre del 2014 US$795,48 cargados al patrimonio de los accionistas como resultado de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF al 1 de enero del 2010.

Resultados Acumulados – Ganancias (Pérdidas) acumuladas.- Corresponden a los resultados obtenidos en ejercicios económicos de años anteriores, al 31 de diciembre del 2014 suman US$516,904.69

Utilidad.- El ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2014 arrojó una utilidad de US$ 358,073.87, después del impuesto a la renta.

NOTA P. INGRESOS:

Los ingresos por venta de villas y de servicios varios realizadas desde el 1 de enero al 31 de diciembre del año 2014 se facturaron cumpliendo los requisitos que señala el Reglamento de Facturación. Los intereses forman parte de Otros Ingresos.

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
e-mail: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2014
(expresado en U.S. dólares)

NOTA K.CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS:

Corresponden a valores por pagar a proveedores y compañías relacionadas locales por prestación de servicios y préstamos realizados para el desarrollo normal de las actividades de la empresa.

	2014	2013
CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS		
PROVEEDORES RELACIONADOS	176.920,00	0,00
COMPAÑÍAS RELACIONADAS LOCALES	740.468,13	102.019,41
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	7.278,64	0,00
TOTAL	**924.666,77**	**102.019,41**

NOTA L. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Corresponden a valores por pagar a las compañías Ferricomp S.A. y Hogarnet S.A. por préstamos que nos han sido otorgados para el desenvolvimiento normal de las actividades del giro del negocio.

	2014	2013
OTRAS CUENTAS Y DOC. X PAGAR NO RELACIONADOS LOCALES	769.945,67	0,00
TOTAL	**769.945,67**	**0,00**

NOTA M. CTAS. Y DOC. POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO:

Corresponden a valores que el accionista mayoritario Everglades Housing Development LLC a entregado a la compañía en calidad de préstamos a largo plazo.

	2014	2013
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	770.000,00	0,00
TOTAL	**770.000,00**	**0,00**

NOTA N. ANTICIPOS DE CLIENTES:

Corresponden a valores que han sido recibidos anticipadamente por parte de los clientes para compra de vivienda, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se muestran de la siguiente manera:

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
e-mail: robloro_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2014
(expresado en U.S. dólares)

NOTA P. INGRESOS:
(continuación...)

	2014	2013
VENTAS DE BIENES	6,109,145.34	11,970,363.11
VENTAS DE SERVICIOS	35,178.89	76,986.31
OTROS INGRESOS	132,602.11	107,569.98
TOTAL	**6,276,926.34**	**12,154,919.40**

NOTA Q. COSTOS Y GASTOS:

Corresponde a costos y gastos propios generados por la actividad del negocio al 31 de diciembre del 2014 y 2013 representan el 92,06% y 94,55% en su orden; desglosados de la siguiente manera:

COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	4.924.637,48	9.694.348,33
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	330.244,31	1.214.992,15
GASTOS FINANCIEROS	513.323,37	555.609,82
OTROS GASTOS	10.533,22	27.479,69
TOTAL	**5.778.738,38**	**11.492.429,99**

NOTA R. IMPUESTO A LA RENTA:

En el año 2010, mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 del 8 de junio de ese año, se establecieron reformas a la determinación del impuesto a la renta, determinándose como pago mínimo, el que resultase mayor entre el 24% y el anticipo calculado.

El 29 de diciembre del 2010 mediante R.O. No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entre los principales aspectos incluye:

- La determinación del denominado salario digno mensual; A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario;

- Exoneración del pago del impuesto: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años;

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
e-mail: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2014
(expresado en U.S. dólares)

NOTA R. IMPUESTO A LA RENTA:
(continuación...)

- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedades, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2014 al 22%.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del ejercicio económico.

	2014	2013
Utilidad contable base de cálculo del 15% de Participación a Trabajadores	**498.187,96**	**662.489,41**
Más:		
Gastos no deducibles	10.533,22	27.479,69
Base imponible para el impuesto a la renta	508.721,18	689.969,10
Impuesto a la renta causado	**111.918,66**	**151.793,20**
Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el año 2014		
Anticipo de impuesto calculado para el año	140.114,09	78.310,34
Impuesto a la renta causado	111.918,66	151.793,20
Impuesto a pagar mayor entre anticipo e impuesto a la renta	**140.114,09**	**151.793,20**

NOTA S. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES:

En cumplimiento de sus obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación a las normas tributarias son responsabilidad de la administración de la compañía. El resultado de mi revisión no reveló en las transacciones examinadas que a mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de PAYPOWER S.A. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2014.

NOTA T. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieren tener efectos significativos.