Cdla. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

Audifedmar
Auditores & Consultores

PAYPOWER S.A.

Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 e informe de la Auditoría Externa

Cdla. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

Audifedmar

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros de **PAYPOWER S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas, y estados 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.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Administración determine sea necesaria para permitir la preparación de estados financieros, que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos sobre bases selectivas para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Así mismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como 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.

Calle. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081157**
Guayaquil Ecuador

Audifedmar
AUDITORES & CONSULTORES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **PAYPOWER S.A.** al 31 de diciembre del 2015 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.

AUDITORES Y CONSULTORES
AUDIFEDMAR S.A.
Registro No.SC-RNAE2-648

Federico Armijos Bonilla
Licencia Profesional No. 10713

Marzo 18 del 2016

Cdla. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

Audifedmar
AUDITORES & CONSULTORES

PAYPOWER S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(expresado en U.S. dólares)

	al 31 de diciembre del 2015	al 31 de diciembre del 2014
ACTIVO		
CORRIENTE		
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	170,221.66	151,524.62
ACTIVOS FINANCIEROS **(Nota B)**	159,216.13	205,590.92
INVENTARIOS **(Nota C)**	9,181,435.57	14,194,098.57
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS **(Nota D)**	339,737.00	377,627.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**9,850,610.36**	**14,928,841.11**
ACTIVO NO CORRIENTE		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS **(Nota E)**	1,049.17	2,156.25
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES **(Nota F)**	2,415,272.97	2,321,707.16
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES **(Nota G)**	748,356.70	748,356.70
TOTAL DEL ACTIVO	**13,015,289.20**	**18,001,061.22**
PASIVO		
CORRIENTE		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR **(Nota H)**	1,586,916.44	785,720.12
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS **(Nota I)**	3,528,318.01	2,704,989.80
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES **(Nota J)**	21,892.40	28,632.16
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS **(Nota K)**	847,222.28	924,666.77
ANTICIPOS DE CLIENTES **(Nota L)**	946,118.72	0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**6,930,467.85**	**4,444,008.85**
PASIVO NO CORRIENTE		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	0.00	769,945.67
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS **(NoTa J)**	138,888.86	250,000.00
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	0.00	770,000.00
ANTICIPOS DE CLIENTES **(Nota L)**	4,925,012.84	10,529,798.78
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**5,063,901.70**	**12,319,744.45**
TOTAL PASIVO	**11,994,369.55**	**16,763,753.30**
PATRIMONIO NETO (Nota M)	**1,020,919.65**	**1,237,307.92**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**13,015,289.20**	**18,001,061.22**

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chaleta Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

Cdla. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

Audifedmar
AUDITORES & CONSULTORES

PAYPOWER S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2015

(expresado en U.S. dólares)

	al 31 de diciembre del 2015	al 31 de diciembre del 2014
INGRESOS (Nota N)		
VENTAS	9,357,048.49	6,144,234.94
OTROS INGRESOS	52,750.43	132,691.40
TOTAL INGRESOS	**9,409,798.92**	**6,276,926.34**
COSTOS Y GASTOS (Nota O)		
COSTO DE VENTAS	7,932,812.18	4,924,637.48
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	668,215.66	330,244.31
GASTOS FINANCIEROS	498,728.22	513,323.37
OTROS GASTOS	15,826.62	10,533.22
TOTAL GASTOS	**9,115,582.68**	**5,778,738.38**
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	**294,216.24**	**498,187.96**
IMPUESTO A LA RENTA **(Nota P)**	109,381.32	140,114.09
UTILIDAD NETA	**184,834.92**	**358,073.87**

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chaleia Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

Cdla. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081161**
Guayaquil Ecuador

Audifedmar
Auditores & Consultores

PAYPOWER S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(expresado en U.S. dólares)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESULTADOS ACUMULADOS			TOTAL
				APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS)	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2013	300,800.00	11,255.21	0.00	-795.48	57,276.11	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
Ganancia del Ejercicio						358,073.87	358,073.87
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2014	300,800.00	62,324.84	0.00	-795.48	516,906.69	358,073.87	1,237,307.92
Reserva Legal Utilidades año 2014		35,807.39			-35,807.39		0.00
Aportes de Accionistas			214,286.00				214,286.00
Transfiere a utilidades no distribuidas					358,073.87	-358,073.87	0.00
Pago de dividendos					-615,509.19		-615,509.19
Ganancia del Ejercicio						184,834.92	184,834.92
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015	300,800.00	98,132.23	214,286.00	-795.48	223,661.98	184,834.92	1,020,919.65

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

Cdla. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail; **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

Audifedmar
AUDITORES & CONSULTORES

PAYPOWER S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(expresado en U.S. dólares)

	al 31 de diciembre del 2015	al 31 de diciembre del 2014
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 prest. de servicios	9,357,048.49	6,114,053.67
Otros cobros por actividades de operación	52,750.43	132,691.40
	9,409,798.92	**6,246,745.07**
Clases de pagos por actividades de operación	**-1,640,470.13**	**-8,083,339.10**
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-8,725,128.70	-5,403,345.28
Otros pagos por actividades de operación	-93,166.49	-3,488,134.62
Intereses pagados	-498,728.22	-513,323.37
Otras entradas (salidas) de efectivo	7,676,553.28	1,321,464.17
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**7,769,328.79**	**-1,836,594.03**
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Otras entradas (salidas) de efectivo	-494,789.00	-602,421.59
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	**-494,789.00**	**-602,421.59**
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Otras entradas (salidas) de efectivo	-7,255,842.75	1,848,549.90
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**-7,255,842.75**	**1,848,549.90**
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	**18,697.04**	**-590,465.72**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	**151,524.62**	**741,990.34**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	**170,221.66**	**151,524.62**

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

Calla. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

Audifedmar
AUDITORES & CONSULTORES

PAYPOWER S.A.

CONCILIACIÓN ENTRE GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(expresado en U.S. dólares)

	al 31 de diciembre del 2015	al 31 de diciembre del 2014
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**294.216,24**	**498.187,96**
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	1.107,08	2.183,82
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-109.381,32	-140.114,09
	-108.274,24	**-137.930,27**
CAMBIOS DE ACTIVOS Y PASIVOS:		
Incremento (disminución) en:		
Cuentas por cobrar clientes	33.617,83	-30.181,27
Otras cuentas por cobrar relacionadas	19.001,17	18.476,84
Otras cuentas por cobrar	-6.244,21	0,00
Inventarios	5.012.663,00	-95.514,24
Seguros pagados por adelantado	-942,57	-2.532,12
Anticipos a proveedores	38.832,57	116.766,52
Cuentas y documentos por pagar	801.196,32	223.767,24
Obligaciones con Instituciones financieras	823.328,21	-3.175.170,01
Con la administración tributaria	-6.445,03	2.451,10
Impuesto por pagar del ejercicio	-294,73	-72.563,14
Anticipo de Clientes	946.118,72	0,00
Cuentas por pagar diversas relacionadas	-77.444,49	822.647,36
	7.583.386,79	**-2.196.851,72**
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**7.769.328,79**	**-1.836.594,03**

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

Cdla. Samanes 1 Mz 122 St-13, V-9
e-mail: audifedmar.audifores@gmail.com
Telf: (593) 042-214-700
Cel: 0994350453, 0999081151
Guayaquil Ecuador

Audifedmar
AUDITORES & CONSULTORES

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

(expresado en U.S. dólares)

NOTA A.- NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

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, por un período de 50 años; 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, Av. Carlos Luis Plaza Dañín No. 300 Y Av. Francisco de Orellana, C.C. Plaza Quil Local 12; y su actividad principal es dedicarse a la construcción, compra-venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.

2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos de que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

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 preparados a partir del 1 de enero del 2012 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los estados financieros de PAYPOWER S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus correspondientes interpretaciones (CINIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al costo amortizado o a su valor razonable, como se explica en las políticas contables descritas abajo. En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones.

Calle. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

(expresado en U.S. dólares)

2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

(continuación...)

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

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 2015 los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes en US$2.920.142,51 los resultados del año representan una utilidad de US$ 184.834.92 después del Impuesto a la renta.

2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo - Incluye el efectivo en caja y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos de tres meses o menos contados a partir de la adquisición del instrumento financiero.

2.3 Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: Activos financieros a valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial en 2 categorías: (1) Cuentas por cobrar clientes, y (2) Otras cuentas por cobrar. El valor 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:

2.3.1 Financieros

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía tiene liquidez, sus activos corrientes cubren 1,42 veces al pasivo corriente, y sus activos totales han sido financiados en un 92,16% (93,13% en el año 2014), por sus acreedores.

Calle. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

(expresado en U.S. dólares)

2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

(continuación...)

2.4 Inventarios

Las existencias se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que no supera el valor de mercado. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlos en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. Cuando el valor neto realizable sea menor que su costo, debe aminorarse directamente su importe en libros, reconociéndose la correspondiente pérdida en la cuenta de resultados.

2.5 Propiedades, planta y equipo, neto

Las propiedades, planta y equipo son los activos tangibles que posee la Compañía para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y se esperan usar durante más de un período. Un elemento de propiedades, planta y equipo se medirá por su costo al momento de su reconocimiento inicial.

La compañía ha optado por medir posteriormente las partidas de propiedades, planta y equipo a al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, en caso que existan.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada, las cuales se muestran a continuación:

CLASE DE ACTIVOS	VIDA ÚTIL EN AÑOS
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	3
Maquinarias y Equipos	10
Vehículos	5

Cdla. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

(expresado en U.S. dólares)

2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

(continuación...)

2.6 Deterioro del valor de los activos

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

Pérdida por deterioro del valor es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el valor recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su valor en libros. Si el valor recuperable estimado es inferior, se reduce el valor en libros al valor recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Así mismo, la empresa evalúa al final de cada período de balance, si existe deterioro de los inventarios comparando el valor en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida de inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su valor en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.7 Beneficios a empleados

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados. El costo del beneficio por la reserva de la jubilación patronal y bonificación por desahucio a favor de los empleados se determinada en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado, se provisional con cargo a los costos y gastos del ejercicio.

Cdla. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

(expresado en U.S. dólares)

2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

(continuación...)

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren prestado sus servicios de forma continua por 20 años o más tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores independientemente de la jubilación que les corresponde como afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Cuando un trabajador o empleador de por terminada la relación laboral por desahucio, el empleador le dará una bonificación del 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

2.8 Impuesto a las ganancias

La provisión para impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

La tarifa del impuesto a la renta para las personas jurídicas en el 2015 dependerá de la composición accionaria al 31 de diciembre del 2014. La tarifa general es del 22% sobre su base imponible. La tarifa del 25% sobre su base imponible si la sociedad incluye accionistas, socios, partícipes constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social, si es menor al 50% se aplica proporcionalmente.

El impuesto corriente por pagar de la empresa está basado en las ganancias fiscales del año y está constituida a la tasa del 25% sobre la utilidad gravable y se carga a los resultados del año en que se devenga. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25% sobre la suma de los coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

El impuesto de renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto de renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Cdla. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

(expresado en U.S. dólares)

2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

(continuación...)

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria.

2.9 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; sin embargo, los trabajadores sólo podrán recibir por este concepto hasta un monto de 24 salarios básicos unificados (US$8.496,00 calculado con SBU 2015); el excedente debe ser entregado al IESS. La Empresa reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades, sobre la base de una fórmula que toma en cuenta el cumplimiento de las metas de resultados. Se reconoce una provisión con cargo a los resultados del ejercicio en que se causa el beneficio. El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 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.

Calle. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

Audifedmar
Auditores & Consultores

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

(expresado en U.S. dólares)

2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación...)

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.

2.13 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 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.

2.14 Operaciones de financiamiento

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente se registran a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención, se reconoce en el estado de resultado del período y otro resultado integral durante el período del préstamo, usando el método de interés efectivo. El método del interés efectivo es un mecanismo de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación de gasto por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los futuros pagos de efectivo (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada de la obligación financiera, o (si procede) un período más corto.

Los honorarios incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance. La Empresa da de baja los pasivos financieros cuando, y sólo cuando,

Calle. Samanes 1 Mz 122 St-13, V-9
e-mail: audifedmar.audifores@gmail.com
Telf: (593) 042-214-700
Cel: 0994350453, 0999081751
Guayaquil Ecuador

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

(expresado en U.S. dólares)

2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

(continuación...)

las obligaciones se liquidan, cancela o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocerá en el resultado.

2.15 Costos de préstamos

Los costos por intereses deben reconocerse como un gasto del ejercicio en que se incurre en ellos. Sin embargo, se establece un tratamiento alternativo según el cual aquellos costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiera un período de tiempo sustancial para estar listos para su uso o venta, se adicionan o capitalizan como parte del costo de dicho activo.

2.16 Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se miden a valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir; neta de descuentos e impuestos asociados con la venta. La compañía reconoce los ingresos cuando transfiere al cliente la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas.

2.17 Reconocimiento de costos y gastos

La Empresa reconoce sus costos y gastos en función al método del devengado, en la medida en que ocurran los hechos económicos en forma tal que queden registrados sistemáticamente en el periodo contable, independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja). Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios. También se incluyen aquellos costos y gastos que, aunque no estén directamente relacionados con la venta o la prestación de los servicios son un elemento esencial en ellos.

2.18 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.

Cdla. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-274-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

(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.

		2015	2014
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR			
CLIENTES NO RELACIONADOS		27,026.23	30,644.06
CLIENTES RELACIONADOS		0.00	30,000.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS LOCALES	(1)	96,272.01	115,273.18
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS LOCALES		35,917.89	29,673.68
TOTAL		**159,216.13**	**205,590.92**

(1) Incluye valores por US$73.300.00 depositados a la compañía relacionada Moneyfast S.A. como anticipos a futura compra de vivienda.

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:

	2015	2014
INVENTARIO DE OBRAS/INMUEBLES EN CONSTRUCCIÓN PARA LA VENTA		
COSTOS DIRECTOS EN OBRA	5,110,642.54	7,767,981.98
COSTO INDIRECTOS DE OBRA	2,948,395.77	3,328,898.49
TERRENOS	738,070.11	1,271,301.36
PLAN MAESTRO	318,919.99	528,181.45
OTROS GASTOS	0.00	1,234,123.59
	9,116,028.41	14,130,486.87
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES PARA LA CONSTRUCCIÓN	65,407.16	63,611.70
TOTAL	**9,781,435.57**	**14,194,098.57**

El costo se determina usando el método de promedio ponderado

Calla. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015
(expresado en U.S. dólares)

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.

	2015	2014
SEGUROS	3,474.69	2,532.12
ANTICIPO A PROVEEDORES	336,262.31	375,094.88
TOTAL	**339,737.00**	**377,627.00**

NOTA E. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

Las propiedades incluidas en el estado de situación financiera por US$1,049.17 al 31 de diciembre del 2015 representan bienes pertenecientes a la compañía. Se muestra el costo menos el valor de la depreciación acumulada.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar su vida útil, siguiendo el método de línea recta en función de los porcentajes señalados en la Ley de Régimen Tributario Interno: Muebles y enseres 10%, equipos de oficina 10%, equipos de computación 33%.

Descripción	Saldo 31.12.2014	Aumentos	Disminuciones	Saldo 31.12.2015
DEPRECIABLE				
Equipos de computacion	5,970.61	0.00	4,807.94	1,162.67
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	7,746.61	0.00	4,807.94	2,938.67
Menos depreciación acumulada	-5,590.36	-1,107.08	-4,807.94	-1,889.50
TOTAL PROPIEDADES, PLATA Y EQUIPO NETO	**2,156.25**	**-1,107.08**	**0.00**	**1,049.17**

La disminución de los activos es originada por la terminación de vida útil de determinados activos.

Cdla. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

Audifedmar
AUDITORES & CONSULTORES

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015
(expresado en U.S. dólares)

NOTA E. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:
(continuación...)

El gasto por depreciación de los años terminados al 31 de diciembre se distribuye en el estado de resultado integral en los gastos administrativos por US$ 1.107,08 (2015) y US$ 2.183,82 (2014)

NOTA F. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES:

Corresponden a cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otros concedidos en calidad de préstamos a largo plazo.

	2015	2014
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		
RELACIONADAS	1,610,022.97	1,516,457.16
NO RELACIONADAS	805,250.00	805,250.00
TOTAL	**2,415,272.97**	**2,321,707.16**

Los valores por cobrar a la compañía relacionada Moneyfast S.A. serán recuperados cuando termine de vender el proyecto habitacional Metrópolis II, o mediante una fusión con Paypower S.a. (tienen los mismos accionistas).

NOTA G. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Corresponde a acciones adquiridas de la compañía Rentax S.A. que al 31 de diciembre del 2015 se mantienen a su valor de adquisición, los depósitos en garantía corresponden a: Crecosa y a Vlantri 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.

	2015	2014
INVERSIONES EN ACCIONES	742,102.71	742,102.71
DEPOSITOS EN GARANTIA	6,253.99	6,253.99
TOTAL	**748,356.70**	**748,356.70**

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

Cdla. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

(expresado en U.S. dólares)

NOTA H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:
(continuación...)

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; las cuentas por pagar a clientes corresponden a clientes rescillados y otros clientes resueltos por incumplimiento. Se detallan como sigue:

	2015	2014
CUENTAS POR PAGAR LOCALES		
PROVEEDORES	1,002,148.53	404,882.34
FONDO DE GARANTÍA	53,125.19	85,581.78
CLIENTES	529,058.51	0.00
OTROS	2,584.21	295,256.00
TOTAL	**1,586,916.44**	**785,720.12**

NOTA I. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Las operaciones de deuda se llevan a cabo con el propósito de cubrir las necesidades de recursos de la empresa para capital de trabajo o inversión y se realizan bajo condiciones de mercado, teniendo en cuenta los criterios de oportunidad, plazo, costo y riesgo financiero; los plazos de amortización se definen de acuerdo con la inversión o al comportamiento del flujo de caja.

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

Descripción	Saldo 01.01. 2015	Créditos	Pagos	Saldo 31.12.2015
Documentos por pagar corto plazo	**2.681.657,43**	**6.561.111,10**	**6.724.712,99**	**3.518.055,54**
Bcos Locales				
Bco. Bolivariano	2.554.166,65	6.111.111,10	5.372.222,21	3.293.055,54
Bco. del Pacífico	127.490,78	0,00	127.490,78	0,00
Bcos Exterior				
Bco. Bolivariano Panamá	0,00	450.000,00	225.000,00	225.000,00
Documentos por pagar largo plazo	**250.000,00**	**1.066.666,65**	**1.177.777,79**	**138.888,86**
Bcos Locales				
Bco. Bolivariano	250.000,00	1.066.666,65	1.177.777,79	138.888,86
Sub-total	**2.931.657,43**	**7.627.777,75**	**6.902.490,78**	**3.656.944,40**
Interés	23.332,37	369.736,07	382.805,97	10.262,47
Total Obligaciones Bancarias	**2.954.989,80**	**7.997.513,82**	**7.285.296,75**	**3.667.206,87**

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

Calle. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

Audifedmar
AUDITORES & CONSULTORES

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

(expresado en U.S. dólares)

NOTA I. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

(continuación...)

Bancos	Porción Corriente	Largo Plazo	Total
Doctos. por pagar Bancos Locales - Bco. Bolivariano	**3.293.055,54**	**138.888,86**	**3.431.944,40**
PTM175 - OP#138551 Concedido el 20/03/2015 por $500,000 a 364 días con interés del 8.83%. VTO. 18/MZO/2016	124.999,97	0,00	124.999,97
PTM190 - OP#140118 Concedido el 29/06/2015 por $1'000,000 a 546 días con interés del 8.83%. VTO. 26/12/2016	799.999,99	0,00	799.999,99
PTM200 - OP#140996 Concedido el 24/08/2015 por $1'000,000 a 364 días con interés del 8.83%. VTO. 22/08/2016	888.888,89	0,00	888.888,89
PTM214 - OP#142144 Concedido el 9/11/2015 por $500,000 a 550 días con interés del 8.83%. VTO. MYO/2017	333.333,36	138.888,86	472.222,22
PTM215 - OP#142197 Concedido el 11/11/2015 por $1'250,000 a 365 días con interés del 8.83%. VTO. 11/11/2016	1.145.833,33	0,00	1.145.833,33
Doctos. por pagar Banco del Exterior - Bco. Bolivariano Panamá	**225.000,00**	**0,00**	**225.000,00**
PTM176 - OP#10033211 Concedido el 20/03/2015 por $450,000 a 560 días con interés del 7%. VTO. 5/10/2016	225.000,00	0,00	225.000,00
Interés	**10.262,47**	**0,00**	**10.262,47**
Banco Bolivariano	10.057,40	0,00	10.057,40
Banco Bolivariano de Panamá	205,07	0,00	205,07
Total Obligaciones Bancarias al 31.12.2015	**3.528.318,01**	**138.888,86**	**3.667.206,87**

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$21,892.40. Se registró la provisión y cancelación del impuesto a la renta mínimo del presente ejercicio.

Descripción	Saldo 01.01.2015	Aumentos	Disminuciones	Saldo 31.12.2015
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA				
RETENCIÓN EN LA FUENTE IMP. RENTA	9.723,16	157.954,00	149.467,21	17.809,95
RETENCIÓN EN LA FUENTE DE IVA	17.644,37	87.871,92	102.301,42	3.214,87
IVA COBRADO 12%	583,38	5.293,75	5.396,07	481,06
	27.950,91	250.719,67	257.164,70	21.505,88
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	681,25	109.381,32	109.676,05	386,52
TOTAL OBLIGAC. CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	**28.632,16**	**360.100,99**	**366.840,75**	**21.892,40**

Ceda. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

Audifedmar
AUDITORES & CONSULTORES

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

(expresado en U.S. dólares)

NOTA K. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS:

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

	2015	2014
COMPAÑÍAS RELACIONADAS LOCALES	847,070.55	924,666.77
ACCIONISTAS	151.73	0.00
TOTAL	**847,222.28**	**924,666.77**

NOTA L. 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 2015 y 2014 se muestran de la siguiente manera:

	2015	2014
CLIENTES CON ABONOS A CUENTA	2.901.197,67	4.809.463,59
CLIENTES CON DESEMBOLSOS BANCARIOS	1.210.380,84	2.405.668,86
CLIENTE CUOTAS DE ENTRADA / RESERVA	1.394.405,32	2.412.462,20
CLIENTES RESCILIADOS	0,00	215.230,99
CLIENTES-DESCUENTO CONTRATISTAS	49.742,90	49.742,90
CLIENTES RESUELTOS POR INCUMPLIMIENTO	0,00	550.114,16
VARIOS CLIENTES	315.404,83	87.116,08
TOTAL	**5.871.131,56**	**10.529.798,78**

A continuación, se muestra el detalle de las cuentas con sus respectivos valores a corto y largo plazo:

POR CONCEPTO DE	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
CUOTAS DE ENTRADA / RESERVA	189.222,84	1.205.182,48	1.394.405,32
ABONOS A CUENTA	331.644,89	2.569.552,78	2.901.197,67
DESEMBOLSOS BANCARIOS	60.103,26	1.150.277,58	1.210.380,84
DESCUENTO CONTRATISTAS	49.742,90	0,00	49.742,90
VARIOS CLIENTES	315.404,83	0,00	315.404,83
TOTAL	**946.118,72**	**4.925.012,84**	**5.871.131,56**

Cdla. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

(expresado en U.S. dólares)

NOTA M. PATRIMONIO:

Capital Social. - El capital social de la compañía al 31 de diciembre del 2015 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.

Aporte para Futura Capitalización – Valor entregado como aportes para futuras capitalizaciones por el accionista mayoritario por $214.286,00.

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 2015 US$ 98,132.23.

Resultados Acumulados

- Adopción por primera vez de las NIIF. - Saldo deudor al 31 de diciembre del 2015 por US$795,48 cargado al patrimonio de los accionistas como resultado de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF al 01 de enero del 2010.

- Ganancias (Pérdidas) acumuladas. - Corresponden a los resultados obtenidos en ejercicios económicos de años anteriores, al 31 de diciembre del 2015 suman US$223.661,98.

Utilidad. - El ejercicio económico entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2015 arrojó una utilidad de US$ 184,834.92, después del impuesto a la renta.

NOTA N. INGRESOS:

Los ingresos por venta de villas en las etapas 7 y 8 de Metrópolis M2G Y M2F, y por servicios de elaboración de minutas y otros arios realizadas desde el 1 de enero al 31 de diciembre del año 2015 se facturaron cumpliendo los requisitos que señala el Reglamento de Facturación. Los intereses y otros forman parte de Otros Ingresos.

	2015	2014
VENTA DE BIENES	9.312.936,09	6.109.145,34
VENTA DE SERVICIOS	44.112,40	35.178,89
OTROS INGRESOS	52,750,43	132.602,11
TOTAL	**9.409.798,92**	**6.276.926,34**

Calle. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: audifedmar.auditores@gmail.com
Telf: (593) 042-214-700
Cel: 0994350453, 0999081151
Guayaquil Ecuador

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

(expresado en U.S. dólares)

NOTA O. COSTOS Y GASTOS:

Costos de Ventas - Los costos 31 de diciembre del 2015 por US$7.932.812,18 representa el 84,30% (2015) sobre el total de ingresos obtenidos en la prestación de servicios de construcción.

Gastos Administrativos y Ventas - Corresponde a gastos administrativos y de ventas generados por la actividad del negocio al 31 de diciembre del 2015 y 2014 por valor de $668.215.66 (2015) y US$330.244,31 (2014) que representan el 7,10% y 5,26% en su orden sobre el total de ingresos.

Gastos Financieros - Son gastos originados por la necesidad de requerimiento de financiamiento, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 sumaron US$498.728,22 y US$513.323,37 en su orden, representando el 5,30% y 8,18% sobre el total de ingresos.

Otros Gastos - Son gastos adicionales no deducibles de impuestos, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 sumaron US$15.826.31 y US$10.533,22 en su orden, representando el 0,17% y 0,17% sobre el total de ingresos.

NOTA P. IMPUESTO A LA RENTA:

La normativa tributaria vigente determina que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo de impuesto a la renta calculado en función de las cifras reportadas el año anterior, éste último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía realizó la conciliación tributaria para establecer el impuesto a la renta causado del presente ejercicio económico.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	2015	2014
Utilidad contable base de cálculo del 15% de Participación a Trabajadores	**294,216.24**	**498,187.96**
Más:		
Gastos no deducibles	15,826.62	10,533.22
Base imponible para el impuesto a la renta	310,042.86	508,721.18
Impuesto a la renta causado	**77,510.72**	**111,918.66**
Determinación de pago de mínima de impuesto a la renta		
Anticipo de impuesto calculado para el año	109,381.32	140,114.09
Impuesto a la renta causado	77,510.72	111,918.66
Impuesto a pagar mayor entre anticipo e impuesto a la renta	**109,381.32**	**140,114.09**

Cdla. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081161**
Guayaquil Ecuador

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

(expresado en U.S. dólares)

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

En la conciliación tributaria se muestra que el anticipo mínimo reportado en la declaración de impuesto a la renta del año anterior es mayor que el impuesto causado, convirtiéndose por esta razón en el impuesto a la renta por pagar definitivo.

NOTA R. NUEVAS NORMAS, ENMIENDAS E INTERPRETACIONES EMITIDASINTERNACIONALMENTE:

En función de los cambios registrados por el International Accounting Standars Board (IASB), hasta la emisión de los estados financieros de la Compañía, en ero del 2016, se ha emitido la NIIF 16 de Arrendamientos", la cual entra en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, y deroga a la vigente NIC 17 de Arrendamientos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipos de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios indicados a partir de
NIC 1	Mejora, Concepto de materialidad, orden de las notas a los estados financieros, presentación de subtotales, políticas de contabilidad y desagregación	1 de enero del 2016
NIC 16 NIC 41	Enmienda, Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación	1 de enero del 2016
NIC 16 NIC 38	Mejora, Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilizen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIC 10 NIC 12 NIC 28	Enmienda. Aclaran la aplicación de la excepción de consolidación para las entidades de inversión y sus subsidiarias.	1 de enero del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016

Calle. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.auditores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015
(expresado en U.S. dólares)

NOTA R. NUEVAS NORMAS, ENMIENDAS E INTERPRETACIONES EMITIDASINTERNACIONALMENTE:
(continuación...)

Norma	Tipos de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios indicados a partir de
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Se deroga NIC 11, NIC 18, SIC 31, CINIIF 13, 15 Y 18.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora, Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de cobertura para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "Créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 10 NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos el un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias, pero no urgentes, son las que se detallan a continuación

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el período iniciado el 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: 1) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; 2) "NIIF 7 – "Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financieros interinos; 3) "NIIF 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan; y, 4) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que estarán a partir del 1 de julio del 2016, las cuales, de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni han de generar un impacto significativo en los presentes estados financieros.

Cabe mencionar, que Existe un "Proyecto de mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016", el cual fue emitido el 19 de noviembre del 2015, y está disponible al público para comentarios sobre las enmiendas hasta el 17 de febrero del 2016.

Calle Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9
e-mail: **audifedmar.audifores@gmail.com**
Telf: **(593) 042-214-700**
Cel: **0994350453, 0999081151**
Guayaquil Ecuador

Audifedmar
AUDITORES & CONSULTORES

PAYPOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

(expresado en U.S. dólares)

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 2015.

NOTA T. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de estos estados financieros auditados, no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieren tener efectos significativos.