

DGMC ECUADOR S.A.

Informe de los auditores independientes

Al 31 de diciembre de 2015

DGMC ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Estado de Situación Financiera.

Estado de Resultado Integral.

Estado de Cambios en el Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.

Pedro Carbo 1103 y Colón
1er. Piso – Oficina 102
Teléfono: 2-322419
Celular: 0993113840
P.O. BOX 09-01-09020
E MAIL: proanoasociados@hotmail.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
DGMC ECUADOR S.A.

Responsabilidad de la Administración

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **DGMC ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2015, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Pedro Carbo 1103 y Colón
1er. Piso – Oficina 102
Teléfono: 2-322419
Celular: 0993113840
P.O. BOX 09-01-09020
E MAIL: proanoasociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

Opinión del Auditor

3. En nuestra opinión, la preparación y presentación de los estados financieros por parte de la Administración de la Compañía, dan un grado razonable de seguridad, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DGMC ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2015, estado de resultado integral, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), aceptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2015 de **DGMC ECUADOR S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

No. de Registro de la
Superintendencia Compañías
SC-RNAE 2- No. 433


CPA. Luis Proaño S.
Licencia Profesional
FNC. 22.280

Guayaquil, 15 de marzo del 2016

DGMC ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA **POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	39.665,19	825.679,19
Cuentas por cobrar	2.949.609,08	4.348.174,72
Gastos anticipados	0,74	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2.989.275,01	5.173.853,91
PROPIEDADES Y EQUIPOS:		
Instalaciones	1.918,08	1.918,08
Equipos de computación	52.165,02	50.328,02
Muebles y enseres	44.485,05	49.377,29
Otros activos	84.840,32	83.220,32
	183.408,47	184.843,71
Menos - Depreciación acumulada	(65.054,91)	(46.621,78)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	118.353,56	138.221,93
OTROS ACTIVOS	367.690,79	133.282,44
TOTAL	<u>3.475.319,36</u>	<u>5.445.358,28</u>



Carlos Eduardo Salame Viteri
Representante Legal



Beverly A. Mora Granda
Contadora

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

	2015	2014
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	2.891.601,75	5.060.398,63
Obligaciones bancarias	17.381,16	-
Pasivos acumulados	50.475,01	57.371,86
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2.959.457,92	5.117.770,49
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	37.550,48	14.341,48
PRESTAMOS A LARGO PLAZO	169.682,65	-
TOTAL PASIVO	3.166.691,05	5.132.111,97
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	140.800,00	800,00
Aumento para futura capitalización	-	140.000,00
Reserva legal	400,00	400,00
Resultados acumulados de aplicación NIIF 1era VEZ	20.569,50	20.569,50
Superávit acumulado	146.858,81	151.476,81
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	308.628,31	313.246,31
TOTAL	3.475.319,36	5.445.358,28


Carlos Eduardo Salame Viteri
Representante Legal


Beverly A. Mora Granda
Contadora

Ver notas a los estados financieros

DGMC ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

(Expresado en dólares)

	2015	2014
INGRESOS:		
Publicitarios	5.470.509,89	5.158.281,74
Otros ingresos	1.373,91	5.596,90
COSTOS:		
Servicios publicitarios	(3.275.396,85)	(3.196.876,96)
Utilidad bruta en ventas	2.196.486,95	1.967.001,68
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos Administrativos	(2.185.956,83)	(1.882.159,70)
	10.530,12	84.841,98
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	(1.579,52)	(12.726,30)
IMPUESTO A LA RENTA	(1.969,13)	(25.159,81)
Utilidad y/o Pérdida neta	6.981,47	46.955,87


Carlos Eduardo Salame Viteri
Representante Legal

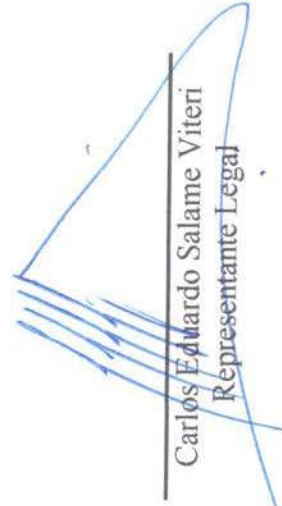

Beverly A. Mora Granda
Contadora

Ver notas a los estados financieros

DGMC ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2015

	Capital Social	Aumento para futura capitalización	Reserva Legal	Resultados acumulados aplicación de NIIF 1 ERA VEZ	(Expresado en dólares)	
					Superávit y/o (déficit) Acumulado	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre del 2014	800,00	140.000,00	400,00	20.569,50	151.476,81	313.246,31
Transacciones del año:						
Ajustes al inicio del año	-	-	-	-	(11.599,47)	(11.599,47)
Transferencias	140.000,00	(140.000,00)	-	-	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	6.981,47	6.981,47
Saldos al 31 de diciembre del 2015	140.800,00	-	400,00	20.569,50	146.858,81	308.628,31


Carlos Eduardo Salame Viteri
Representante Legal


Beverly A. Mora Granda
Contadora

Ver notas a los estados financieros

DGMC ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2014

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Aumento para futura capitalización	Reserva Legal	Resultados acumulados aplicación de NIIF 1ERA VEZ	Superávit y/o (déficit) Acumulado	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre del 2013	800,00	140.000,00	400,00	20.569,50	97.884,57	259.654,07
Transacciones del año:						
Ajustes al inicio del año	-	-	-	-	6.636,37	6.636,37
Transferencias	140.000,00	(140.000,00)	-	-	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	46.955,87	46.955,87
Saldos al 31 de diciembre del 2014	140.800,00	-	400,00	20.569,50	151.476,81	313.246,31


Carlos Eduardo Salame Viteri
Representante Legal


Beverly A. Mora Granda
Contadora

Ver notas a los estados financieros

DGMC ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2015 Y 2014

	(Expresado en dólares)	
	2015	2014
<u>Flujos de Efectivo por las actividades de operación</u>		
<u>Efectivo recibido de clientes</u>	6.876.334,57	2.296.900,71
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(7.687.749,95)	(1.478.198,33)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(811.415,38)	818.702,38
<u>Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión</u>		
Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(3.457,00)	(137.525,21)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(3.457,00)	(137.525,21)
<u>Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Cuentas por pagar a largo plazo	23.209,00	-
Préstamos a largo plazo	17.381,16	-
Ajustes aplicados al patrimonio, neto	(11.731,78)	6.636,37
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	28.858,38	6.636,37
Disminución neta del efectivo	(786.014,00)	687.813,54
Más efectivo al inicio del período	825.679,19	137.865,65
Efectivo al final del período	39.665,19	825.679,19



Carlos Eduardo Salame Viteri
Representante Legal



Beverly A. Mora Granda
Contadora

Ver notas a los estados financieros

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD Y/O PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

(Expresado en dólares)

	2015	2014
<u>UTILIDAD Y/O PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO</u>	10.530,12	46.955,87

Más:

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD Y/O PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Depreciaciones y amortización	18.433,13	50.073,55
Provisión cuentas incobrables	7.259,04	5.180,92
Provisión jubilación patronal y desahucio	24.365,00	14.341,48
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	3.548,65	37.886,11
	<u>53.605,82</u>	<u>107.482,06</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	1.405.824,68	(2.861.381,03)
(Aumento) Disminución en pagos anticipados	(0,74)	28.096,83
(Aumento) Disminución en otros activos	(234.408,35)	(133.282,44)
Disminución (Aumento) en obligaciones bancarias	-	-
Aumento en cuentas por pagar	(2.038.460,61)	3.673.140,49
(Disminución) Aumento en pasivos acumulados	(8.506,30)	(10.809,42)
	<u>(875.551,32)</u>	<u>664.264,45</u>

EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	<u>811.415,38</u>	<u>818.702,38</u>
--	-------------------	-------------------

Carlos Eduardo Salame Viteri
Representante, Legal

Beverly A. Mora Granda
Contadora

Ver notas a los estados financieros

DGMC ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía se constituyó el 5 de marzo de 2007 en la República del Ecuador bajo el nombre de DGMC ECUADOR S.A., siendo su objetivo dedicarse a la prestación de servicios de agencia de publicidad, y de marketing; al negocio de publicidad y propaganda. Realización de campañas de comercialización y otros servicios de publicidad dirigidos a atraer y retener clientes; promoción de productos, comercialización en el punto de venta, publicidad directa por correo y asesoramiento en marketing.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA “NIIF para PYMES”.- La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año y amparado en el artículo 294 de la Ley de Compañías, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009; Que mediante Resolución No. ADM 08199 de 3 de julio del 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006.

1. Base de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en el Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

2. Efectivo y equivalente de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método directo. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

3. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan a su costo amortizado menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de bancarrota o de reorganización financiera y el incumplimiento de pago (más de 30 días de vencidos). El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del estimado de flujos de efectivo futuros, que se obtendría de la cuenta, descontados a la tasa de interés efectiva. El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados integral en el rubro de gastos de venta. Cuando una cuenta por cobrar se considere incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas incobrables. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta otros ingresos en el estado de resultados integral.

4. Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en 4 categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía solo

mantiene activos financieros las siguientes categorías que se describen a continuación:

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican en ninguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la gerencia tenga intención expresa de vender en 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

En el caso de instrumentos patrimoniales clasificados como disponibles para la venta, se considera su disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo por debajo de su costo para determinar si los valores se han desvalorizado. Si existe tal evidencia para los instrumentos disponibles para la venta, la pérdida acumulada, que corresponde a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en ese activo financiero previamente reconocida en ganancias y pérdidas, se retira del patrimonio neto y se le reconoce en el estado de ganancias y pérdidas. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas por instrumentos patrimoniales no se revierten a través del estado de ganancias y pérdidas.

Reconocimiento y medición

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivo expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Con posterioridad, los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

5. Propiedad, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipo se presentan al valor razonable de su valor en libros. La depreciación se calcula con base al método de línea recta sobre una vida útil restante estimada por la compañía y estudios técnicos.

Los terrenos no son objeto de depreciación. La vida útil estimada de mobiliarios y equipos son las siguientes:

ACTIVOS	AÑOS	%
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	33
Otros	10	10

6. Deterioro de activos

Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

7. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes <Véase nota J>.

8. Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y el impuesto a la renta diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos a la renta de años anteriores.

9. Participación de los trabajadores en las utilidades

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

10. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) 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.

11. Capital social

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio de la composición accionaria. <Véase nota O>.

12.Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Venta de servicios publicitarios y marketing

Las ventas se reconocen cuando la compañía ha entregado sus productos al cliente, este ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

13.Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registre en el periodo más cercano en el que se conoce. La compañía utiliza para la presentación del estado de resultados integral el método de gastos por naturaleza.

14.Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

NOTA C.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio

La compañía está expuesta al riesgo de precios de sus servicios.

Riesgo de crédito

La compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo crediticio. Tiene políticas establecidas para asegurar que las ventas se hagan a clientes con un adecuado historial de crédito.

Riesgo de liquidez

La Administración prudente del riesgo de liquidez, mantiene suficiente efectivo y equivalentes así como la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener lo suficiente para atender sus obligaciones.

La Compañía monitorea permanentemente las reservas de liquidez sobre la base del análisis permanente de su capital de trabajo (ratio de liquidez) y de proyecciones de sus flujos de efectivo que toman en consideración principalmente el flujo de las actividades operativas y de inversión.

b) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, con sus propios recursos operativos. Con este objetivo la Administración mantiene una estructura de capital acorde al total de sus activos permanentes.

c) Estimación del valor razonable

La Compañía mantiene activos o pasivos financieros medidos al valor razonable.

Se asume que el valor nominal menos los ajustes de crédito estimados para las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se aproximan a sus valores razonables.

NOTA D.- ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

d) Estimados y criterios contables críticos

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

NOTA E.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas Caja y Bancos, consistían en:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	US\$	1.248,01	1.050,00
Bancos:			
Bolivariano S.A.		239,63	107,64
Produbanco C. A:		-	397,17
Del Pichincha C.A.		375,86	72.360,00
Internacional S.A.		7.503,04	692.925,22
Del Pacífico C.A.		30.298,65	58.839,16
	US\$	<u>39.665,19</u>	<u>825.679,19</u>

Incluye los depósitos a la vista acreditados en instituciones bancarias. Estos rubros son registrados a su valor razonable el mismo que es muy aproximado a su valor nominal. Las partidas conciliatorias significativas son expuestas en las notas a los estados financieros.

NOTA F.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar consistían en:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes: (1)	US\$	921.903,88	1.617.780,77
Menos - reserva para créditos incobrables		(17.732,29)	(10.473,25)
		<u>904.171,59</u>	<u>1.607.307,52</u>
Deudores varios		817.881,15	1.404.617,50
Empleados		7.927,17	10.917,07
Cuentas por cobrar relacionadas		1.523,41	8.927,80
Anticipos varios		447.208,89	114.684,19
Crédito tributario: (2)			
Impuesto al valor agregado – pagado		411.498,57	470.746,35
Impuesta a la renta retenido en la fuente:		166.997,33	123.672,16
Accionistas		109.200,01	439.979,30
Otras		83.200,96	167.322,83
	US\$	<u>2.949.609,08</u>	<u>4.348.174,72</u>

- 1) Las cuentas por cobrar muestra una rotación de recuperación de 180 días en un periodo no mayor de 6 meses.
- 2) La ley determina un máximo de hasta tres años para poder compensar créditos tributarios que se hubieran originado por impuesto a la renta retenido en la fuente de años anteriores, impuesto a la salida de divisas; así como también los excedentes del impuesto al valor agregado que no fueron compensados oportunamente.

NOTA G.- PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía efectuó la provisión para cuentas incobrables considerando que los créditos corrientes del periodo superen los seis meses y la cartera antigua que ameritó un ajuste y/o castigo, por superar los 5 años.

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero del	US\$	(10.473,25)	(5.292,33)
Provisiones		(7.259,04)	(5.180,92)
Castigos		-	-
Saldo al 31 de diciembre del	US\$	<u>(17.732,29)</u>	<u>(10.473,25)</u>

NOTA H.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades, planta y equipos durante el 2015 y 2014, se detalla a continuación:

	Saldos al 01Enero <u>2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	Saldos al 31 Diciembre <u>2015</u>
Instalaciones	1.918,08	-	-	1.918,08
Equipos de computación	50.328,02	1.837,00	-	52.165,02
Muebles y Equipos de Oficina	49.377,29	-	(4.892,24)	44.485,05
Otros activos	83.220,32	1.620,00	-	84.840,32
	184.843,71	3.457,00	(4.892,24)	183.408,47
Depreciación acumulada	(46.621,78)	(18.433,13)	-	(65.054,91)
Total Propiedades, Planta y Equipos	138.221,93	(14.976,13)	(4.892,24)	118.353,56

	Saldos al 01Enero <u>2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	Saldos al 31 Diciembre <u>2014</u>
Instalaciones	1.918,08	-	-	1.918,08
Equipos de computación	33.075,97	17.252,05	-	50.328,02
Muebles y Equipos de Oficina	5.232,31	44.144,98	-	49.377,29
Otros activos	7.092,14	76.128,18	-	83.220,32
	47.318,50	137.525,21	-	184.843,71
Depreciación acumulada	(27.494,41)	(50.073,55)	30.946,18	(46.621,78)
Total Propiedades, Planta y Equipos	19.824,09	87.451,66	30.946,18	138.221,93

Las principales adiciones de activos durante el periodo 2015, corresponden a:

Equipos de computación: Adquisición de memorias internas para las computadoras y aumentar la velocidad de los equipos; 1 computador HP PRODESK 400 G1 MT C17-4770M4GB- 500 GB FD; y 1 Monitor LED CD 20 LG- 20M35A-BWINDOES PRO 8,1 64BI DVD.

Otros activos: Microondas para servicio del personal de la compañía.

Las principales adiciones de activos durante el periodo 2014, corresponden a:

Equipos de computación: La principal adición de Propiedades, planta y equipos fue de equipos de computación.

El gasto por depreciación del costo histórico y la parte proporcional de los activos depreciables fue reconocido como parte del resultado del periodo contable 2015 y 2014 por un valor de US\$ 18.433,13 y US\$ 50.073,55 respectivamente.

Incluye las adiciones por el año 2015 reconocidos a su costo de adquisición, de acuerdo a la NIC – 16. La entidad elegirá como política contable el modelo del costo del Párrafo 30.

NOTA I.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los otros activos consistían en:

		Saldos al 1 de Enero del 2015	Adiciones y transferencias	Saldos al 31 de Diciembre del 2015
Depósitos en garantía		8.032,42	31.300,00	39.332,42
Otros - varios		125.250,02	203.108,35	328.358,37
Total de otros activos	US\$	133.282,44	234.408,35	367.690,79

		Saldos al 1 de Enero del 2014	Adiciones y transferencias	Saldos al 31 de Diciembre del 2014
Depósitos en garantía		-	8.032,42	8.032,42
Otros - varios		-	125.250,02	125.250,02
Total de otros activos	US\$	-	133.282,44	133.282,44

NOTA J.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar consistían en:

		2015	2014
Proveedores Locales (3)	US\$	1.388.841,79	2.249.052,26
Provisión del impuesto causado		1.878,56	37.886,11
Impuestos fiscales: (4)			
Impuesto al valor agregado IVA		12.202,38	18.348,84
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		15.469,58	25.732,45
Retenciones del IVA		95.141,70	93.979,81
Otras retenciones por pagar		241.102,95	148.042,00
Cuentas por liquidar al I.E.S.S.		23.829,65	8.034,04
Préstamos a accionistas		-	940,00
Anticipos a proveedores		1.012.920,71	2.459.908,24
Otras		100.214,43	18.474,88
	US\$	3.891.601,75	5.060.398,63

- 3) Las cuentas proveedores locales constituyen deudas adquiridas para cubrir los servicios ofertados a los clientes los mismos que se han presentado en términos equiparables del mismo origen.

- 4) Los impuestos fiscales corresponden al impuesto al valor agregado del 12% producto de las compras de bienes y servicios y retenciones en la fuente del impuesto a la renta; comprenden los tributos que adeuda la compañía en el periodo terminado a diciembre 31 del 2015.

NOTA K.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los pasivos acumulados consistían:

	Saldos al 01 de enero del 2015	Cargo al gasto del periodo	Pagos	Saldos al 31 Diciembre del 2015
Décimo tercero	5.217,93	1.089,44	(5.217,93)	1.089,44
Décimo cuarto	12.358,95	4.422,90	(12.358,95)	4.422,90
Vacaciones	20.703,41	27.127,54	(20.703,41)	27.127,54
Fondo de Reserva	(408,98)	(2.350,25)	408,98	(2.350,25)
Aporte patronal	6.774,25	18.194,18	(6.774,25)	18.194,18
Participación de trabajadores	12.726,30	1.991,20	(12.726,30)	1.991,20
Total pasivos acumulados US\$	57.371,86	50.475,01	(57.371,86)	50.475,01

	Saldos al 01 de enero del 2014	Cargo al gasto del periodo	Pagos	Saldos al 31 Diciembre del 2014
Décimo tercero	4.112,82	5.217,93	(4.112,82)	5.217,93
Décimo cuarto	9.631,38	12.358,95	(9.631,38)	12.358,95
Vacaciones	38.908,15	20.703,41	(38.908,15)	20.703,41
Fondo de Reserva	-	(408,98)	-	(408,98)
Aporte patronal	2.802,63	6.774,25	(2.802,63)	6.774,25
Participación de trabajadores		12.726,30	-	12.726,30
Total pasivos acumulados US\$	55.454,98	57.371,86	(55.454,98)	57.371,86

Las provisiones realizadas producto de las cuentas de Beneficios sociales representan el gasto reconocido en el periodo, aplicando en método del devengado. Por el año 2015 el gasto reconocido fue de US\$ 50.475,01 y en el 2014 un gasto de US\$ 57.371,86 respectivamente.

NOTA L.- OBLIGACIONES BANCARIAS – CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones bancarias a corto plazo consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Sociedad –Financiera Interamericana</u>		
Operación con una tasa de interés del 8,95% anual, con vencimiento hasta 30 días.	17.381,16	-
US\$	<u>17.381,16</u>	<u>-</u>

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2015, representaron deudas adquiridas con vencimientos hasta 30 días. Los valores fueron utilizados para capital de trabajo y adición de activos fijos utilizados en la actividad de la compañía.

Las garantías otorgadas en los préstamos, fueron con la sola firma de responsabilidad de los accionistas de la empresa.

NOTA M.- RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Durante el 2015, la Compañía actualizó la Reserva Matemática Actuarial, necesaria para el funcionamiento de las jubilaciones patronales futuras i desahucio, por lo que la Gerencia contrató los servicios de un profesional independiente para que establezca en base a un estudio actuarial la parte proporcional de dichas reservas que debe tener la Compañía al 31 de diciembre del 2015.

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y del 2014 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que se encontraban prestando servicios a la Compañía a dichas fechas. Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, vigente.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador por el equivalente del veinticinco por ciento (25%) de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la empresa.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, dichos pasivos se determinan, así:

	Saldos al 1 de Enero del 2015	Provisiones	Ajustes	Saldos al 31 de Diciembre del 2015
Jubilación Patronal	8.932,11	17.257,00	-	26.189,11
Desahucio	5.409,37	5.952,00	-	11.361,37
	<u>14.341,48</u>	<u>24.365,00</u>	<u>-</u>	<u>37.550,48</u>

El cargo a gastos por Jubilación Patronal es de US\$ 17.257,00 y por Desahucio US\$ 5.952,00 por el año 2015.

	Saldos al 1 de Enero del 2014	Provisiones	Ajustes	Saldos 31 Diciembre del 2014
Jubilación Patronal	-	8.932,11	-	8.932,11
Desahucio	-	5.409,37	-	5.409,37
	<u>-</u>	<u>14.341,48</u>	<u>-</u>	<u>14.341,48</u>

El cargo a gastos por Jubilación Patronal es de US\$. 8.932,11 y por Desahucio US\$ 5.409,37 por el año 2014.

NOTA N.- CUENTAS POR PAGAR – LARGO PLAZO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Drocaras Industria y Representaciones S.A.	109.682,65	-
Vladimiro Álvarez Roca	60.000,00	-
US\$	<u>169.682,65</u>	<u>-</u>

Corresponden a cuentas por pagar a largo plazo que no generan ningún tipo de interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

NOTA O.- SITUACION FISCAL

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes en el 2015 establecen una tasa de impuesto del 22% a las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función del 0.2% del patrimonio total, 0.2% del total de costos y gastos

deducibles a efecto de impuesto a la renta, 0.4% del activo total y el 0.4% de los ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

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 en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva de la tasa del impuesto a la renta en 1% anual, hasta llegar a una tasa del 22% en el 2015.

NOTA P.- PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulte antes de impuesto a la renta. Este beneficio, por el ejercicio económico del 2015 fue de US\$ 10.729,68.

NOTA Q.- CAPITAL SOCIAL

La composición societaria del capital pagado al 31 de diciembre de 2015 de la Compañía está constituida por 140.800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de un valor nominal de US\$1,00 cada una, distribuidas de la siguiente forma entre los accionistas:

	US\$	%
Carlos Eduardo Salame Viteri	70.400,00	50,00
Luis Alberto Salame Viteri	70.400,00	50,00
TOTAL	140.800,00	100,00

NOTA R.- APOORTE PARA AUMENTO DE CAPITAL

Durante el periodo 2015, los accionistas realizaron aportaciones por un monto de US\$ 140.000,00 mediante la entrega directa como aportes para futuro aumento de capital; con lo cual, el capital suscrito y pagado ascendió en el 2015 a US\$ 140.800,00, distribuido en acciones del 50 % para cada Accionista.

NOTA S.- RESERVA LEGAL

La Ley de la Superintendencia de Compañías requiere que cada Sociedad Anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10 % de la utilidad neta anual, hasta que ésta reserva llegue al 50 % del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

NOTA T.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015, y la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de marzo del 2016) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.