

CYEDE CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ – Dólares Estadounidenses

NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

10 de marzo del 2015

A los Socios de Cyede Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Cyede Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cyede Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

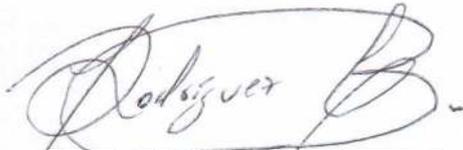
Énfasis en asunto

De acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27, la compañía por requerimiento del Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías del Ecuador, presenta los Estados Financieros adjuntos separados y no consolidados con los estados financieros de la compañía Aveiro & Development Promotion Cía. Ltda., en donde posee una inversión del 50%. (Véase Nota 3a).

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado.


Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223


EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No.26606



CYEDE CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes:			
Caja y Bancos	4	1.840.846	1.547.996
Inversiones temporales	4	3.486.741	3.461.598
		-----	-----
Total de efectivo y equivalentes de efectivo		5.327.587	5.009.594
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	1.247.485	1.230.365
Compañías relacionadas	7	1.201.000	930.933
Anticipo a proveedores		90.350	125.351
Empleados		6.394	8.977
Otros activos no financieros		47.146	39.431
		-----	-----
		2.592.375	2.335.057
		-----	-----
Menos: Estimación de deterioro en cuentas por cobrar	11	(254.648)	(244.703)
		-----	-----
Total cuentas por cobrar netas		2.337.727	2.090.354
		-----	-----
Inventarios	6	1.998.763	2.184.223
		-----	-----
Total de activos corrientes		9.664.077	9.284.171
		-----	-----
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo, netos	10	1.746.417	1.346.444
Inversiones en sociedades	8	5.000	5.000
		-----	-----
Total de activos no corrientes		1.751.417	1.351.444
		-----	-----
Total de activos		11.415.494	10.635.615
		=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

CYEDE CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivos corrientes:			
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Cuentas por Pagar Comerciales		865.434	486.618
Pasivos por impuestos corrientes	9	185.267	185.327
Anticipos de clientes		12.877	67.379
Dividendos por Pagar		10.000	-
Otros pasivos no financieros	12	66.520	75.507
		-----	-----
Total de cuentas por pagar		1.140.098	814.831
		-----	-----
Otras provisiones y beneficios definidos	11	322.905	330.744
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		1.463.003	1.145.575
Pasivos no corrientes			
Beneficios definidos por jubilación patronal	11 y 13	760.720	824.553
Beneficios definidos por desahucio	11 y 14	136.802	155.752
Pasivo por impuestos diferidos	18	103.616	154.251
		-----	-----
Total de pasivos no corrientes		1.001.138	1.134.556
		-----	-----
Total de pasivos		2.464.141	2.280.131
		-----	-----
<u>Patrimonio</u>			
Capital Suscrito	15	4.126.786	4.126.786
Reserva Legal	16	344.142	308.348
Resultados Acumulados		3.342.504	2.782.429
Resultados Adopción NIIF Primera Vez	17	1.137.921	1.137.921
		-----	-----
Total Patrimonio- estado Adjunto		8.951.353	8.355.484
		-----	-----
Total pasivos y patrimonio		11.415.494	10.635.615
		=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

CYEDE CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias	20	8.249.723	9.033.660
Costo de productos vendidos	21	(3.709.002)	(4.448.479)
		-----	-----
Ganancia bruta en ventas		4.540.721	4.585.181
Gastos de administración y ventas	22	(3.975.809)	(3.918.458)
		-----	-----
Ganancia de actividades operacionales		564.912	666.723
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados		164.218	143.494
Bono de cumplimiento pronto pago a proveedores		65.574	302.231
Utilidad en venta de activos fijos		130.567	69.513
Reversión de jubilación patronal		82.783	-
Indemnización de seguros		6.672	-
Varios, neto		61.581	27.525
		-----	-----
Ganancia antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		1.076.307	1.209.486
Participación de trabajadores	19	(161.446)	(181.423)
Impuesto a la renta corriente	18, 19 y 23	(249.626)	(258.774)
Impuesto a la renta diferido	18	50.634	4.813
		-----	-----
Resultado Integral del Ejercicio		715.869	774.102
		=====	=====
Participaciones comunes ordinarias			
Ganancia por participación ordinaria US\$		0,17	0,19
Número de participaciones		4.126.786	4.126.786

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

CYEDE CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados Adopción NIIF primera vez</u>	<u>Años anteriores</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2013	4.126.786	269.643	1.137.921	2.167.032	7.701.382
Pago de dividendos	-	-	-	(120.000)	(120.000)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	774.102	774.102
Apropiación reserva legal	-	38.705	-	(38.705)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	4.126.786	308.348	1.137.921	2.782.429	8.355.484
Pago de dividendos	-	-	-	(120.000)	(120.000)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	715.869	715.869
Apropiación reserva legal (Véase nota 16)	-	35.794	-	(35.794)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014	4.126.786	344.142	1.137.921	3.342.504	8.951.353

CYEDE CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7.992.405	8.738.731
Efectivo entregado por pago a proveedores, empleados y otros	(7.265.567)	(8.327.666)
Intereses ganados	164.218	143.494
Indemnización de seguros	6.672	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	897.728	554.559
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en propiedades y equipos	(700.378)	(91.596)
Producto de la venta de propiedades y equipos	240.643	136.053
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(459.735)	44.457
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) de obligaciones bancarias a corto plazo	-	(21.645)
Pago de dividendos	(120.000)	(120.000)
Utilización y Pago de haberes jubilatorios y desahucio	-	(76.190)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(120.000)	(217.835)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	317.993	381.181
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5.009.594	4.628.413
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5.327.587	5.009.594
	=====	=====

CYEDE CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	715.869	774.102
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones de propiedades y equipos	190.329	226.999
Utilidad en venta de propiedades y equipos	(130.567)	(69.513)
Beneficios Definidos por jubilación patronal y desahucio	(82.783)	31.665
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	9.945	16.587
Provisión Valor neto de realización	-	23.824
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) en cuentas por cobrar comerciales	(257.318)	(261.094)
Disminución en inventarios	185.460	108.825
Uso de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	(50.422)
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	325.267	(244.911)
(Disminución) Incremento en beneficios sociales	(7.839)	3.310
(Disminución) de pasivos por impuestos diferidos	(50.635)	(4.813)
	-----	-----
Total ajustes al resultado integral	181.859	(219.543)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	897.728	554.559
	=====	=====

CYEDE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1975; su actividad básica es la importación, distribución, comercialización, mantenimiento y reparación de equipos electrónicos, así como toda clase de equipos y suministros de fotografía.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**
La estimación para inventarios de aparatos electrónicos y repuestos en mal estado y obsoleto es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada.

Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (ver adicionalmente Nota 17), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

De conformidad a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 27 “estados financieros separados”, la compañía prepara y presenta estados financieros separados, por lo que las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Notas 5).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La provisión del valor neto de realización y otras pérdidas en el inventario, se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización, esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo de inventarios (Véase nota 6).

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

e. Propiedades y equipo

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de los edificios que son llevados a su costo atribuido.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Las partidas de propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda. (Véase Nota 10).

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Inversiones en sociedades

Se encuentra registrada al costo que es inferior al valor patrimonial proporcional.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”.

La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Cyede Cía. Ltda., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2014 y 2013 que es del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 18, 19 y 23). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

j. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

Cyede Cia. Ltda., clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de aparatos y accesorios electrónicos: cámaras digitales, accesorios, pilas alcalinas, cargadores, cassetes
- Venta de servicio de Fotoacabado
- Venta de repuestos

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definido por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 11 y 13).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 19).

l. Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar más o menos de forma significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- Riesgos en las tasas de interés.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasas fijas y a tasas variables.
 - Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realizará transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos
 - Riesgos de liquidez.- La Compañía maneja los riesgos de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
 - Riesgos de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.
- m. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF “Significado de NIIF Vigentes”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios – Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIC 40 “Propiedades de inversión” – Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2014 por un valor de US\$ 5.327.587, como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

a) Caja y bancos

Los saldos por efectivo caja- bancos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Cajas Chicas	6.983	6.652
	-----	-----
	6.983	6.652
	-----	-----
Banco Internacional	173.904	80.422
Banco Pichincha C.A.	1.255.481	432.418
Banco Produbanco	254.091	156.690
Unibanco	6.734	12.666
Banco Bolivariano	121.635	249.384
Citibank New York	-	609.764
Pichincha Miami	22.018	-
	-----	-----
	1.833.863	1.541.344
	-----	-----
Total	1.840.846	1.547.996
	=====	=====

b) Inversiones temporales

Representan las inversiones efectuadas en instituciones financieras locales y del exterior de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>US\$</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u> Certificado de Inversión (deposito a plazos) con vencimiento final en enero del 2015 a una tasa promedio anual del 5,38%.	1.226.360
<u>Banco Pichincha Panamá</u> Certificado de Inversión (deposito a plazos) con vencimiento final en febrero del 2015 a una tasa promedio anual del 3,25%.	1.228.033
<u>Banco Internacional</u> Certificado de Inversión (deposito a plazos) con vencimiento final en enero del 2015 a una tasa promedio anual del 4,75%.	1.032.348

	3.486.741
	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTE COMERCIALES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Corriente	736.977	1.024.940
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	188.474	3.552
31 – 60 días	104.168	2.242
61 – 90 días	74.369	1.690
91- 120 días	12.092	224
Más de 120 días (1)	131.405	197.717
	-----	-----
	510.508	205.425
	-----	-----
Total cartera	1.247.485	1.230.365
	=====	=====

(1) Incluye US\$ 104.897 de cartera en poder de abogados, quienes se encuentran realizando las gestiones de cobro. De acuerdo a la administración de la compañía, no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por US\$ 254.648.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Inventarios para su comercialización	1.950.846	2.207.378
Mercaderías en tránsito	71.741	669
Provisión Valor neto de realización	(23.824)	(23.824)
	-----	-----
	1.998.763	2.184.223
	=====	=====

NOTA 7- CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIA RELACIONADA

Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2014 a la compañía relacionada Aveiro & Developmen Promotion Cia. Ltda (entidad en donde posee el 50% de participación), por un valor de US\$ 1.201.000, corresponde a las siguientes transacciones:

a) Comprenden 4 créditos concedidos para financiamiento de capital de trabajo por un valor de US\$ 705.000, de acuerdo al siguiente detalle:

NOTA 7- CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍA RELACIONADA
(Continuación)

<u>Fecha de Concesión</u>	<u>Tasa Anual</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>US\$</u>
14/06/2013	5%	31/12/2014	430.001
09/04/2012	5%	09/04/2014	25.001
19/06/2012	5%	19/06/2014	124.999
30/08/2012	5%	30/08/2014	124.999

			705.000(1)
			=====

(1) Al 31 de diciembre del 2014, la cuenta por cobrar compañía relacionada, incluye un reconocimiento de ingreso por interés implícito (costo amortizado) neto de US\$ 24.067.

- b) Anticipos entregados por un valor total de US\$ 496.000 a la compañía relacionada Aveiro & Developmen Promotion Cia. Ltda; valores sobre los cuales no se ha definido plazos de cobro.

NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2014, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación %</u>	<u>Valor Nominal US\$</u>	<u>Valor patrimonial proporcional US\$</u>	<u>Valor en Libros US\$</u>
Aveiro& Developmen Promotion Cia. Ltda	50.00%	5.000	494.969	5.000
				=====

Un resumen de los estados financieros de la subsidiaria Aveiro& Developmen Promotion Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2014, se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
Total activos	5.154.449
Total pasivos	(4.164.512)

Patrimonio de accionistas	989.937
	=====
El patrimonio de los accionistas comprende:	
Capital	10.000
Resultados Acumulados	49
Resultado del ejercicio 2014	979.888

Total patrimonio	989.937
	=====

NOTA 9 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Impuesto a la renta	148.494	138.001
Impuesto al valor agregado (IVA.)	19.602	33.042
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	7.826	8.087
Retenciones de IVA	9.345	6.197
	-----	-----
	<u>185.267</u>	<u>185.327</u>
	=====	=====

NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2013 y 2014:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de</u> <u>Enero</u> <u>del 2013</u> <u>US\$</u>			<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u> <u>US\$</u>			<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>			<u>Vida</u> <u>útil</u> <u>Años</u>
	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros y</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros y</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros y</u> <u>bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros y</u> <u>bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros y</u> <u>bajas</u> <u>US\$</u>	
Terrenos	256.705	-	-	256.705	-	-	(46.290)	210.415	-	-
Inmuebles	664.878	-	-	664.878	515.000(1)	-	(57.842)	1.122.036	-	40 y 55
Vehículos	440.069	-	(40.350)	399.719	3.109	-	(12.938)	389.890	-	5 y 10
Equipo de oficina	75.492	-	(15.464)	60.028	-	-	(1.334)	58.694	-	10
Equipo de computación	274.927	56.851	(134.701)	197.077	62.509	-	(88.171)	171.415	-	3
Muebles y enseres	322.306	8.342	(54.425)	276.223	17.268	-	-	293.491	-	10
Laboratorios fotográficos/Equipos de fotografía /Repuestos y accesorios	1.198.280	26.403	(141.182)	1.083.501	102.492	-	(2.433)	1.183.560	-	10 y 3
	<u>3.232.657</u>	<u>91.596</u>	<u>(386.122)</u>	<u>2.938.131</u>	<u>700.378</u>	<u>-</u>	<u>(209.008)</u>	<u>3.429.501</u>	<u>-</u>	
Menos : Depreciación acumulada	(1.684.270)	(226.999)	319.582	(1.591.687)	(190.329)	-	98.932	(1.683.084)	-	
Total	<u>1.548.387</u>	<u>(135.403)</u>	<u>(66.540)</u>	<u>1.346.444</u>	<u>510.049</u>	<u>-</u>	<u>(110.076)</u>	<u>1.746.417</u>	<u>-</u>	

- (1) Mediante escritura de compra suscrita durante el mes de octubre del año 2015, la compañía adquirió la oficina No. 801 y 802, los parqueaderos asignados con los números 36, 37, 38, 39, 47, 48, 49 y las bodegas asignadas con los números 8, 17 y 21 del Edificio Aveiro a un costo de adquisición de US\$ 515.000, valor que se encuentra soportado mediante la escritura pública de compra correspondiente.

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2014:

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

	<u>Saldos al 1° de enero del</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	330.744	1.717.480	(1.725.319)	322.905
Estimación de deterioro en cuentas por cobrar	244.703	9.945	-	254.648
Provisión Valor neto de realización	23.824	-	-	23.824
<u>Largo Plazo:</u>				
Jubilación Patronal	824.553	-	(63.833)	760.720
Indemnización por desahucio	155.752	-	(18.950)	136.802
	-----	-----	-----	-----
	980.305	-	(82.783)	897.522
	=====	=====	=====	=====

(1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al I.E.S.S. y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 12 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Depósitos por identificar (1)	65.833	75.507
Otros menores	687	-
	-----	-----
	66.520	75.507
	=====	=====

(1) Saldo correspondiente a depósitos recibidos y no identificados, sobre los cuales la compañía se encuentra efectuando un análisis que le permita conocer su origen, integridad y razonabilidad y a su vez para proceder con su liquidación.

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial realizado por la compañía Logaritmo Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado “método de crédito unitario proyectado” y las provisiones de los planes consideran las remuneraciones del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2014 y 2013 fue del 4% anual.

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	155.911	147.701
Trabajadores activos entre 20 y 25 años de servicio	23.873	31.680
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	193.106	279.946
Trabajadores menos de 10 años de servicio	387.830	365.226
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	760.720	824.553
	=====	=====

NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Cyede Cía. Ltda., con su propia estadística.

NOTA 15 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2014 por un valor de US\$ 4.126.786, se encuentra representado por 4.126.786 participaciones de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

El resultado integral por participación es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

<u>Socio</u>	<u>Capital Suscrito</u> US\$	<u>No.</u> <u>Participación</u>	<u>% de</u> <u>Participación</u>
Pablo Ribadeneira	2.063.393	2.063.393	50%
Jose Ribadeneira	2.063.393	2.063.393	50%
	-----	-----	-----
	4.126.786	4.126.786	100%
	=====	=====	=====

NOTA 16 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

El saldo de reserva legal al 31 de diciembre del 2014 incluye US\$ 35.794 de apropiación efectuada a esa fecha, correspondiente al resultado integral del ejercicio 2014.

NOTA 17 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 se resuelve:

Expedir el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas. Reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

ARTICULO PRIMERO.- DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVA DE CAPITAL, RESERVA POR DONACIONES Y RESERVA POR VALUACIÓN O SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES.- Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán 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.

ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS 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 (NIIF 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;

NOTA 17 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

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.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2014 de US\$ 1.137.921.

NOTA 18 - IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 103.616 y US\$ 154.251, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Pasivo por impuesto diferido relativo a Inmuebles	88.443	104.439
Pasivo por impuesto diferido relativo a Vehículos	15.173	28.404
Registro beneficios empleados – corto plazo	-	21.408
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	103.616	154.251
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante los años 2014 y 2013:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2014</u>	<u>Al: 31/12/2013</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	154.251	159.064
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	1.633
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(50.635)	(6.446)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	103.616	154.251
	=====	=====

c) El Impuesto a la renta diferido reconocido en resultados de los años 2014 y 2013, se muestra a continuación:

NOTA 18 - IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Impuesto diferido por ganancias		
Reverso depreciación inmuebles	15.995	(1.633)
Reverso depreciación de vehículos	13.231	6.446
Beneficios corto plazo	21.408	-
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	<u>50.634</u>	<u>4.813</u>

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta corriente por el año 2014 y 2013:

	2014		2013	
	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	1.076.307	1.076.307	1.209.486	1.209.486
	-----	-----	-----	-----
Base para participación trabajadores	1.076.307	1.076.307	1.209.486	1.209.486
	-----	-----	-----	-----
15% participación de trabajadores	<u>161.446</u>	(161.446)	<u>181.423</u>	(181.423)
	=====		=====	
Más: Gastos no deducibles (1)		231.097		148.184
Menos – Ingresos exentos (Indemnización seguros), neto		(11.293)		-
Menos –Deducciones por trabajadores discapacitados		-		-
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		1.134.665		1.176.247
		-----		-----
22% de impuesto a la renta		<u>249.626</u>		<u>258.774</u>
		=====		=====

(1) Durante el año 2014, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: obsequios y donaciones por US\$ 31.195, gastos de movilización no soportados por US\$ 24.391, energía eléctrica no sustentada por US\$ 26.183, servicios adquiridos no sustentados por US\$ 18.033, cuentas incobrables por US\$ 10.254, comisiones a terceros por US\$ 11.952, consumo telefónico por US\$ 11.925, baja de inventarios por US\$ 6.270 y otros gastos no soportados por US\$ 90.894.

b) A continuación se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía:

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	2014			2013		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		249.626	27,29%		258.774	25,17%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		201.269	22,00%		226.174	22,00%
Resultado contable antes de impuesto	914.861	-	-	1.028.063	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		48.357	5,29%		32.600	3,17%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	231.097	50.841	5,56%	148.184	32.600	3,17%
Ingresos Exentos, neto	(11.293)	(2.484)	(0,27%)	-	-	-
		48.357	5,29%		32.600	3,17%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% aplicable para el 2014 y 2013, respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2014 es 27,29% (25,17 en el 2013).

NOTA 20 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

El saldo de ingresos por actividades ordinarias al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se encuentra conformado de la siguiente manera:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Venta de aparatos y accesorios electrónicos	5.287.790	6.102.434
Venta de Servicio de Fotoacabado	2.907.046	2.833.941
Venta de servicios	32.302	58.589
Venta de repuestos	22.585	38.696
	8.249.723	9.033.660

NOTA 21 - COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS

El saldo de los costos de venta correlacionados al ingreso por actividades ordinarias al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se encuentra conformado de la siguiente manera:

NOTA 21 - COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Costos de aparatos y accesorios electrónicos	3.272.160	3.790.298
Costos de Servicio de Fotoacabado	418.163	509.628
Costos de servicios y consumos de inventarios	-	112.024
Costos de repuestos y otros	18.679	36.529
	-----	-----
	<u>3.709.002</u>	<u>4.448.479</u>
	=====	=====

NOTA 22- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas por los años 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Sueldos	1.124.829	908.721
Alquiler locales	644.424	640.738
Beneficios sociales	451.596	394.090
Mantenimiento de muebles, equipos, vehículos, locales	367.894	269.338
Depreciaciones	190.579	226.999
Servicios básicos	232.996	215.730
Comisiones	7.060	169.734
Publicidad	100.335	149.851
Otros menores	51.145	129.234
Horas extras	23.578	114.450
Honorarios Profesionales	166.493	86.533
Seguros	67.879	83.644
Comisiones en tarjetas de crédito	72.939	81.877
Fletes y Transporte	77.150	68.249
Impuestos y contribuciones	99.750	64.999
Suministros de oficina, computación y limpieza	94.522	58.586
Uniformes	31.422	45.216
Baja de inventarios	22.158	41.013
Movilización	24.391	37.565
Alimentación personal	23.066	18.566
Gasto provisión de cuentas de difícil cobro	9.943	-
Combustibles	15.674	15.338
Gastos de viaje	34.404	26.758
Seguridad y guardianía	14.391	19.914
Indemnizaciones laborales	27.191	28.824
Suscripciones	-	22.491
	-----	-----
Total	<u>3.975.809</u>	<u>3.918.458</u>
	=====	=====

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 24 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.

Las siguientes cifras de los registros contables de la compañía al 31 de diciembre del 2014, han sido reclasificadas, para su prestación en los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

	2014		<u>Diferencia</u>
	<u>Según Registros Contables</u>	<u>Según Estados Financieros</u>	
Activos por impuestos corrientes (1)	70.713	-	(70.713)
Pasivos por impuestos corrientes (1)	(255.980)	(185.267)	70.713
	-----	-----	-----
	(185.267)	(185.267)	-
	=====	=====	=====

- (1) Representa la reclasificación del IVA Crédito Tributario con el IVA Ventas generado por la compañía durante el año 2014.

NOTA 25 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la Compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 10 del 2015 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.