

SERVIGANGA S.A.



Calle Alejandro Andrade Coello,
Cdla. Unión y Progreso Mz.B –
V.3
Teléfonos: 5127552
E-mail: info@tfl-ec.com
aagurto@tfl-ec.com
Guayaquil - Ecuador

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Principales políticas contables y notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
SERVIGANGA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SERVIGANGA S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración de la Compañía sobre los estados financieros

2. La Administración de SERVIGANGA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía incluye en las cuentas por cobrar a empleados, US\$ 98.516 que presenta una antigüedad mayor a 360 días. La Administración de la Compañía no ha establecido un deterioro sobre este valor que por su antigüedad y característica puede no llegar a ser recuperable. En razón de esta circunstancia, no pudimos establecer la razonabilidad del referido importe ni mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
5. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha logrado constatar físicamente los inventarios de mercaderías que a esa fecha presentan un saldo de US\$669.911. En razón de esta circunstancia, no podemos dar razonabilidad de los inventarios por dicho saldo; así como la posible existencia de otros asuntos significativos que requieran ser revelados o ajustados en los estados financieros adjuntos.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del hecho descrito en el párrafo cuarto respecto al año 2015 y excepto por el efecto del hecho descrito en el párrafo quinto respecto al año 2015, los estados financieros adjuntos mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SERVIGANGA S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.



Tax Financial Leaders del Ecuador TFL S.A.
No. de Registro Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-796
Guayaquil, 04 de Abril del 2016

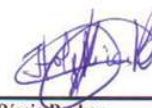


C.P.A. Ángel Agurto Vásquez
Socio
Registro No. 10.053

SERVIGANGA S.A.
Estados de Situación Financiera
Expresados en dólares

Diciembre 31,	Notas	2015	2014
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	69.970	306.853
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	6	290.713	555.637
Activos por impuesto corriente	7	87.449	259.959
Inventarios	8	669.911	697.764
Total activos corrientes		1.118.043	1.820.214
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos, neto	9	35.182	54.387
Total activos no corrientes		35.182	54.387
Total de activos		1.153.225	1.874.601
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	235.099	753.700
Pasivos acumulados	11	124.800	123.795
Pasivos por impuesto corriente	7	26.955	184.481
Total pasivos corrientes		386.854	1.061.976
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	12	756.464	756.464
Total pasivos no corrientes		756.464	756.464
Total de pasivos		1.143.318	1.818.440
Patrimonio:			
Capital social	13	10.000	10.000
Reserva legal	14	1.311	1.311
Otras reservas		3.518	3.518
Resultados acumulados	15	(4.922)	41.332
Total patrimonio neto		9.907	56.161
Total pasivo más patrimonio		1.153.225	1.874.601


Ing. Leticia Macías Zambrano
Representante Legal

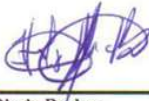

Ing. Holger Riccio Borbor
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

SERVIGANGA S.A.
Estados de Resultados Integrales
Expresados en dólares

Años terminados en Diciembre 31,	Notas	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	16	1.498.104	1.563.342
Costo de ventas	17	(388.925)	(423.809)
Utilidad bruta		1.109.179	1.139.533
Otros ingresos		14.731	28.505
Gastos de operacionales			
Gastos de administración	18	(1.065.234)	(1.059.455)
Gastos de ventas	18	(89.174)	(65.492)
		-	-
Pérdida (utilidad) en operación		(30.498)	43.091
Gastos financieros			
Gastos financieros	18	(1.989)	(2.207)
Pérdida (utilidad) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		(32.487)	40.884
Participación trabajadores	11	-	(6.133)
Impuesto a la renta	7	(13.767)	(18.402)
Resultado integral total		(46.254)	16.349


 Ing. Leticia Macías Zambrano
 Representante Legal


 Ing. Holger Riccio Borbor
 Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas y
 notas a los estados financieros.

SERVIGANGA S.A.**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto****(Expresados en dólares)**

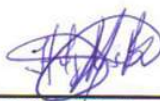
Diciembre 31,	2015	2014
Capital social		
Saldo inicial y final	10.000	10.000
Reserva legal		
Saldo inicial y final	1.311	1.311
Otras reservas		
Saldo inicial y final	3.518	3.518
Resultados acumulados		
Saldo inicial	41.332	32.610
Corrección de errores años anteriores	-	(7.627)
Resultado integral total	(46.254)	16.349
Saldo final	(4.922)	41.332
Total patrimonio neto	9.907	56.161


Ing. Leticia Macías Zambrano
Representante Legal
Ing. Holger Riccio Borbor
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

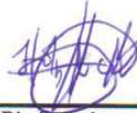
SERVIGANGA S.A.**Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)**

Años terminados en diciembre 31,	2015	2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1.805.612	1.635.787
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1.881.060)	(1.467.075)
Otras entradas y salidas de efectivo	(159.514)	179.137
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	(234.962)	347.849
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	(1.922)	(9.710)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.922)	(9.710)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos	-	(65.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	(65.000)
Disminución (incremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(236.883)	273.139
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	306.853	33.714
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	69.970	306.853


Ing. Leticia Macías Zambrano
Representante Legal
Ing. Holger Riccio Borbor
Contador GeneralVer políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

SERVIGANGA S.A.**Conciliación del resultado integral total con el efectivo neto
(utilizado) provisto por actividades de operación****(Expresadas en dólares)**

Años terminados en diciembre 31,	2015	2014
Resultado integral total	(46.254)	16.349
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	21.127	46.449
Provisión impuesto a la renta	13.767	18.402
Provisión participación de trabajadores	-	6.133
Otras partidas de ajustes	-	(7.627)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en clientes y otras cuentas por cobrar	264.924	12.001
Disminución en activos por impuestos corrientes	158.742	31.937
Disminución (incremento) en inventarios	27.853	(142.874)
Disminución en otros activos	-	5.822
(Disminución) incremento en proveedores y empleados	(517.596)	178.107
(Disminución) incremento en otros pasivos	(157.526)	183.150
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	(234.963)	347.849


Ing. Leticia Macías Zambrano
Representante Legal
Ing. Holger Riccio Borbor
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la provincia del Guayas, cantón Guayaquil mediante escritura pública del 27 de marzo del 2007, la cual fue aprobada su constitución por la Superintendencia de Compañías el 5 de abril del 2007 según resolución No. **SC.IJ.DJC.G.07.0002259** e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de abril de ese año bajo la razón social “**SERVIGANGA S.A.**”.

Su objeto social principal es la comercialización a nivel nacional al sector mayorista y minorista de aparatos de artículos electrodomésticos, mantenimiento y reparación de electrodomésticos y artefactos para el hogar.

Las acciones de **SERVIGANGA S.A.** están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del Accionista	País	Acciones	%
Vicgrup S.A.	Ecuador	9.999	99,99%
Carlos García Baquerizo	Ecuador	1	0,01%
Total		10.000	100 %

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus Estados Financieros se presenta a continuación:

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de **SERVIGANGA S.A.**, han sido preparados íntegramente y sin reservas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2 Cambios en políticas contables y desgloses

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones, han sido o no adoptadas en estos estados financieros.

- a. Las siguientes Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero 2014)	01-Ene-2016
NIIF 9 “Instrumentos financieros” (Emitida en julio 2014)	01-Ene-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (Emitida en mayo 2014)	01-Ene-2018
NIIF 16 – “Arrendamientos” (Emitida en enero 2016)	1 de Enero de 2019

- b. Las siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (Emitida en enero de 2015)	01-Ene-2017
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014)	01-Ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014)	01-Ene-2016
NIIF 10 – “Estados financieros consolidados” y NIC 28 – “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014)	Por definir IASB
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016

SERVIGANGA S.A.
Principales Políticas Contables

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016
c. Las siguientes son Mejoras a las Normas estarán vigentes a partir del año 2016:	
Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 – “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016
NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 19 – “Beneficios a los Empleados” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 34 – “Información Financiera Intermedia” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016

La Administración de la Compañía, considera que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el dinero en caja y bancos, así como los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez, con vencimiento original a la fecha de adquisición, de tres meses o menos, que son fácilmente convertibles en efectivo y con riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.5 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de su probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 6.

2.6 Inventarios

Se registra los activos poseídos para ser vendidos y están conformados por repuestos de electrodomésticos de consumo y artefactos para el hogar.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

2.7 Propiedades, planta y equipos

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del

resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presenta la partida de propiedades, planta y equipos y la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Equipos de oficina	10%
Equipos de comunicación	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de Computación y software	33%
Vehículos	20%
Herramientas	10%

2.8 Deterioro del valor de los activos

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago de bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidas al valor nominal de las facturas. Las cuentas y documentos por pagos son clasificadas como pasivos corrientes cuando tienen vencimientos menores de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera de lo contrario son presentados como pasivos no corrientes.

2.10 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente ya sea legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe reconocido como provisión debe ser

la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Pasivos acumulados

Pasivos corrientes.- Se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- Se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía considera que el efecto de no registrar estas provisiones en los estados financieros no es representativo.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

2.12 Impuestos

Activos por impuestos corrientes.- se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- se registra el impuesto a la renta corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a la renta corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a la renta para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Se reconocen cuando, como resultado de las transacciones por prestación de servicios, pueden ser estimados considerando el grado de terminación de la prestación a la fecha del balance y es probable que la empresa reciba beneficios económicos derivados de la transacción; adicionalmente, que el grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, puede ser medido con fiabilidad.

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 Estado de flujos de efectivo

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

2.16 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 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 el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Respecto de las cuentas por cobrar, no existen concentraciones significativas.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, 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 suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

3.2 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.

3.3 Riesgo de Inflación

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2015 y 2014, fueron de 3,38% y 3,67% respectivamente.

3.4 Estimación de valor razonable

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

- ✓ Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la Compañía puede acceder a la fecha de medición (nivel 1).
- ✓ Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 en que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).

- ✓ Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

4. ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DE CRITERIO PERSONAL

Las estimaciones 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 a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

(a) Provisión por cuentas incobrables

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

(b) Vidas útiles y valores residuales

Al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

(c) Valor razonable de activos y pasivos

En ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja		
Caja General	8.892	4.626
Caja Chica Matriz	3.452	2.700
Total Caja	12.344	7.326
Bancos Nacionales		
Banco Bolivariano C.A.	11.403	291.096
Banco Bolivariano C.A. Sierra	24.282	424
Banco Pichincha C.A.	21.941	8.007
Total Bancos	57.626	299.527
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	69.970	306.853

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan valores en efectivo en caja y valores disponibles en los bancos locales que no tienen ninguna restricción para su utilización inmediata.

6. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Clientes y otras cuentas por cobrar		
Clientes (1)	176.562	391.373
Cuentas por Cobrar Empleados (2)	105.990	107.032
Otras cuentas por cobrar	7.273	60.117
Anticipos a Proveedores	2.540	815
	292.365	559.337
(Menos) Provisión para cuentas incobrables	(1.652)	(3.700)
Total clientes y otras cuentas por cobrar, neto	290.713	555.637

- (1) Corresponden a facturas pendientes de cobro principalmente por la venta de repuestos para electrodomésticos y por mantenimiento y reparaciones de artefactos para el hogar.
- (2) Corresponden principalmente a cuentas por cobrar al Sr. Jorge Carreño por faltantes de inventarios como ex administrador de la bodega.

Los movimientos de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Cambio en la provisión de cuentas incobrables		
Saldos al 1 de Enero	(3.700)	(3.700)
Provisión del año	-	-
Castigo de cuentas por cobrar	2.048	-
Total provisión de cuentas incobrables	(1.652)	(3.700)

Al 31 de diciembre del 2015, la administración de la Compañía no consideró necesario constituir una provisión de cuentas incobrables, en virtud de que sus cuentas por cobrar del año son recuperables en su totalidad.

7. IMPUESTOS

7.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Activos por Impuestos Corriente		
Crédito Tributario IVA por adquisiciones	6.248	127.008
Crédito Tributario por retenciones de IVA	17.445	71.844
Crédito Tributario por retenciones en la fuente de I.R.	63.756	61.107
Total Activos por Impuestos Corrientes (1)	87.449	259.959
Pasivos por Impuestos Corriente		
Retenciones en la Fuente IR por Pagar	659	821
Retenciones en la Fuente IVA por Pagar	696	682
IVA en Ventas	25.600	182.978
Total Pasivos por Impuestos Corrientes (2)	26.955	184.481
Total de Activos por Impuestos Corrientes, Neto	60.494	75.478

- (1) Corresponden al registro de IVA pagado en compras, retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta y de IVA, que no fueron compensadas al cierre del período 2015 y 2014.
- (2) Corresponden a los valores pendientes de pago por concepto de retenciones en la fuente de IVA, retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA en ventas pendientes de pago al cierre del período 2015 y 2014.

7.2. Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente.-

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Pérdida (utilidad) antes del impuesto a la renta	(32.487)	34.751
Mas (menos) partidas de conciliación :		
Gastos no deducibles	21.983	28.876
Pérdida (utilidad) tributaria	(10.504)	63.627
Impuesto a la renta causado 22%	-	13.998
Anticipo de impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	13.767	18.402
Impuesto a la renta del período	13.767	18.402
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio	(16.416)	(17.465)
Crédito tributario años anteriores	(61.107)	(62.044)
Crédito tributario a favor de la empresa	(63.756)	(61.107)

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2015 el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$ 10,504.

- (3) A partir del año 2010, se debe de considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$ 13,767; sin embargo, no se determinó impuesto a la renta causado porque la operación de la compañía reflejó pérdidas tributarias. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 13,767 equivalente al gasto impuesto a la renta del período.

Provisión para el año 2014

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015.

7.3. Provisión para impuesto a la renta.-

Los movimientos de impuesto a la renta, fueron como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Saldo inicial	(61.107)	(62.044)
Provisión del período	13.767	18.402
Compensación con retenciones en la fuente	(16.416)	(17.465)
Saldo final	(63.756)	(61.107)

7.4 Tasa efectiva

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta, fue como sigue:

	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Tasa Impositiva Legal	22,00%	22,00%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Anticipo Impuesto a la Renta (Impuesto Mínimo)	(64,38%)	30,95%
Tasa Efectiva del Impuesto	(42,38%)	52,95%

8. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Inventarios			
Inventarios de Repuestos	(1)	669.911	697.764
Total Inventarios		669.911	697.764

(1) Corresponde a inventarios de repuestos de electrodomésticos y de artefactos para el hogar almacenados en bodegas de la compañía y que se encuentran disponible para la venta. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los inventarios se encuentran libre de gravámenes y garantías.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	Tasa anual de depreciación %
Propiedades, Planta y Equipos			
Muebles y enseres	3.530	3.530	10,00%
Equipos de oficina	9.010	9.010	10,00%
Equipos de comunicación	2.340	2.340	10,00%
Equipos de computación y software	21.408	19.912	33,33%
Vehículos	226.840	226.840	20,00%
Herramientas	27.018	26.592	10,00%
Total Propiedades, Planta y Equipos	290.146	288.224	
(Menos) Depreciación acumulada:	(254.964)	(233.837)	
Total Propiedades, Planta y Equipos, neto	35.182	54.387	

Los movimientos del costo y la depreciación acumulada fueron como sigue:

Costo:	2015	2014
Saldos al 1 de enero	288.224	278.514
Adiciones, netas	1.922	9.710
Saldo final	290.146	288.224

Depreciación Acumulada:	2015	2014
Saldos al 1 de enero	(233.837)	(187.388)
Gasto del año	(21.127)	(46.449)
Saldo final	(254.964)	(233.837)

10. PROVEEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar, neto		
Proveedores Locales (1)	132.151	171.849
Anticipo de clientes	88.380	83.997
Otras Cuentas por Pagar (2)	14.568	497.854
Total Proveedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	235.099	753.700

(1) Corresponde a los valores pendientes de pago a proveedores locales por la adquisición de bienes y servicios los cuales no devengan intereses y serán canceladas dentro del período corriente.

(2) Corresponde principalmente a préstamos realizados por terceros los cuales no generan intereses y serán cancelados en el primer semestre del ejercicio 2015 y 2016 respectivamente.

11. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Pasivos Acumulados		
Remuneraciones Adicionales (1)	109.698	101.085
Aportes a la Seguridad Social (1)	15.102	16.577
Participación de Trabajadores	-	6.133
Total Pasivos Acumulados	124.800	123.795

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a las provisiones de las remuneraciones adicionales del personal que laboran en la Compañía y las aportaciones a la seguridad social.

12. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas		
Almacenes La Ganga RCA S.A.	756.464	756.464
Tota Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas	756.464	756.464

Corresponden a valores entregados como capital de trabajo para la adquisición de repuestos y accesorios de electrodomésticos y artefactos para el hogar de línea blanca. Estos valores no originan intereses y serán liquidados de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de la Compañía. De acuerdo a la operación del negocio se tiene previsto establecer el cobro de intereses el cual se definirá una vez la Compañía llegue a su punto de equilibrio entre ingresos, costos y gastos.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 10,000 acciones ordinarias suscritas y pagadas con valor nominal de US\$1 cada una. La participación accionaria está distribuido entre sus accionistas: 99,99% Vicgrup SA. y 0,01% Carlos García Baquerizo.

14. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías de Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

La compañía al cierre del año 2014, no realizó ninguna apropiación de reserva legal de los resultados del ejercicio.

15. RESULTADOS ACUMULADOS

Representa el saldo neto de los resultados acumulados hasta el 31 de diciembre del 2014 y a la pérdida neta del ejercicio 2015.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Venta de Servicios (1)	1.166.126	1.220.002
Venta de Bienes (2)	513.619	537.304
Descuentos y Devoluciones	(181.641)	(193.964)
Total de Ingresos de Actividades Ordinarias	1.498.104	1.563.342

(1) Corresponden a los servicios de reparación y mantenimiento de electrodomésticos y artefactos para el hogar.

(2) Corresponden a la venta de repuestos y accesorios que la Compañía utiliza en las reparaciones y mantenimientos de electrodomésticos y artefactos para el hogar.

17. COSTO DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Costo de Ventas		
Compras Locales	388.925	423.809
Total Costo de Ventas	388.925	423.809

Corresponden a la compra de repuestos y accesorios de electrodomésticos y artefactos para el hogar.

18. GASTOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Gastos Operacionales y Financieros		
Gastos Administrativos	1.065.234	1.059.455
Gastos de Ventas	89.173	65.492
Gastos Financieros	1.989	2.206
Total Gastos Operacionales y Financieros	1.156.396	1.127.153

Corresponden a los gastos de administración ventas y financieros incurridos para el normal funcionamiento de la Compañía durante el período 2015 y 2014, respectivamente.

19. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGER15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que:

- i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No

mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

20. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2015, a criterio de la Administración de la Compañía, no se mantienen vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivos contingente; o, requieran su revelación.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la administración en marzo del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 4 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.