

ECONOMISTA
RENÉ ALARCÓN BUCHELI
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

MAGICNEGSA S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2015

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
MAGICNEGSA S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **MAGICNEGSA S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración:

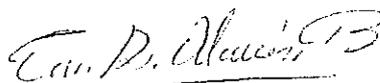
2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en mi auditoría, efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Yo creo que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.

Opinión:

4. En mi opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **MAGICNEGSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



8 de abril de 2016
Guayaquil, Ecuador

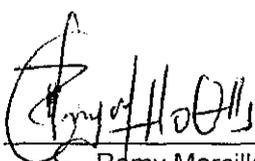
René Alarcón B.
Licencia Profesional No.1513
Superintendencia de Compañías, Valores y
Seguros No.132

MAGICNEGSA S.A.ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en dólares)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	115.402	406.528
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota H)	2.004.545	2.343.241
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota X)	19.424	
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I)	970.082	510.789
Inventarios (Nota J)	751.931	426.789
Servicios y otros pagos anticipados (Nota K)	402.504	256.271
Activos por impuestos corrientes (Nota L)	80.196	78.379
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4.344.084	4.021.997
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades y vehiculos (Nota M)	603.772	498.612
Propiedades de inversión (Nota N)	11.224	
Derechos fiduciarios (Nota O)	333.880	333.880
Otros activos	4.600	4.600
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	953.476	837.092
TOTAL ACTIVOS	5.297.560	4.859.089
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota P)	2.808.496	2.843.896
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota X)	25.000	
Obligaciones con instituciones financieras (Nota Q)	274.310	54.261
Otras obligaciones corrientes (Nota R)	242.548	290.917
Otros pasivos (Nota S)	15.158	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3.365.512	3.189.074
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Provisiones por beneficios a empleados (Nota T)	14.035	7.345
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	14.035	7.345
PATRIMONIO (Nota U)		
Capital Social	800	800
Reserva legal	400	400
Suoperávit por revaluación de terrenos	330.388	330.388
Resultados acumulados	1.586.425	1.331.082
TOTAL PATRIMONIO	1.918.013	1.662.670
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5.297.560	4.859.089


 Catalina Saltos Rizzo
 Gerente General


 Romy Marcillo
 Contadora

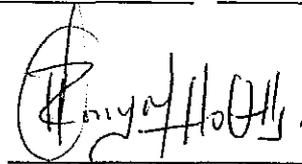
MAGICNEGSA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	6.433.558	6.393.868
COSTO DE VENTAS	4.419.789	4.682.516
UTILIDAD BRUTA	<u>2.013.769</u>	<u>1.711.352</u>
GASTOS:		
Gastos administrativos (Nota V)	1.598.036	821.219
Gastos de ventas	21.381	510.811
Gastos financieros		3.413
	<u>1.619.417</u>	<u>1.335.443</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	394.352	375.909
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota W)	59.153	56.386
Impuesto a la Renta (Nota W)	<u>79.856</u>	<u>72.148</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>255.343</u>	<u>247.375</u>
UTILIDAD POR ACCION	<u>319</u>	<u>309</u>



Catalina Saltos Rizzo
Gerente General



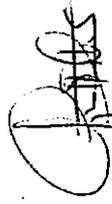
Romy Marcillo
Contadora

Veá nces a los estados financieros

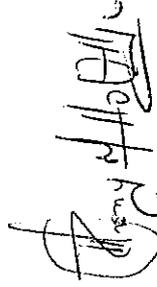
MAGICNEGSA S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en dólares)

	Capital social	Reserva legal	Superávit por revaluación de terrenos	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2014	800	400	330.388	1.083.707
Utilidad del ejercicio				247.375
Saldo al 31 de diciembre de 2014	800	400	330.388	1.331.082
Utilidad del ejercicio				255.343
Saldo al 31 de diciembre de 2015	800	400	330.388	1.586.425



Catalina Saltos Rizzo
Gerente General



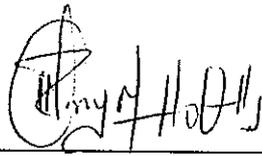
Romy Marcillo
Contadora

MAGICNEGSA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	6.292.651	5.039.535
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(6.665.206)</u>	<u>(5.359.290)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(372.555)</u>	<u>(319.755)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	<u>(144.196)</u>	
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(144.196)</u>	
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos de accionistas y relacionadas, neto	5.576	
Préstamos con instituciones financieras, neto	<u>220.049</u>	<u>54.261</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>225.625</u>	<u>54.261</u>
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(291.126)	(265.494)
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>406.528</u>	<u>672.022</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>115.402</u></u>	<u><u>406.528</u></u>


 Catalina Saltos Rizzo
 Gerente General


 Romy Marcillo
 Contadora

MAGICNEGSA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

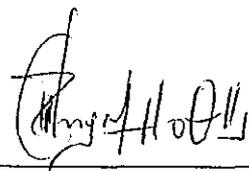
(Continuación)

(Expresados en dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2015	2014
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	255.343	247.375
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades	27.812	
Provisión para bonificación de desahucio	2.714	1.103
Provisión para jubilación patronal	3.976	6.242
Provisión cuentas incobrables	20.310	23.396
	<u>310.155</u>	<u>278.116</u>
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar	(140.907)	(1.354.333)
Inventarios	(325.142)	23.875
Activos por impuestos corrientes	(1.817)	(33.940)
Servicios y otros pagos anticipados	(146.233)	
Cuentas y documentos por pagar	(35.400)	657.998
Otros pasivos	15.158	
Otras obligaciones corrientes	(48.369)	108.529
	<u>(682.710)</u>	<u>(597.871)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>(372.555)</u></u>	<u><u>(319.755)</u></u>



Catalina Saltos Rizzo
Gerente General



Romy Marcillo
Contadora

MAGICNEGSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresadas en USDólares)

A. MAGICNEGSA S.A.:

Fue establecida en la ciudad de Guayaquil el 24 de abril de 2009. Se inscribió en el Registro Mercantil el 7 de julio de 2009, y su actividad principal es la importación y comercialización de prendas de vestir.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con autorización de fecha 17 de febrero de 2016 por parte del Gerente General de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

A continuación se describen las bases de presentación utilizadas para elaborar los estados financieros:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos (31 de diciembre de 2015), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados no corrientes, que son valorizadas en base a métodos actuariales, y las propiedades, que se miden a su valor revalorizado. En el caso del costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000, el Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS:

A continuación mencionamos las principales políticas contables utilizadas por la administración en la preparación de los estados financieros adjuntos:

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

MAGICNEGSA S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)**Instrumentos financieros:**

- **Activos financieros - Cuentas por cobrar clientes, otras cuentas por cobrar y relacionadas:** Corresponden a los montos adeudados por la venta de prendas de vestir en el curso normal de operaciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente.

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

La Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales al final de cada periodo de presentación para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera, tal como lo establece el párrafo 58 de la NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se castiga. El deterioro del valor de las cuentas por cobrar se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

- **Pasivos financieros reconocidos a valor razonable – Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, relacionadas y obligaciones financieras:** Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes (vencimiento menor a doce meses) se reconocen a su valor razonable, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su costo amortizado. Las cuentas por pagar a proveedores incluyen aquellas obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio. Las otras cuentas por pagar incluyen obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes y se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Inventarios: El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden como productos terminados, se registran utilizando el método de costo promedio.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los cargos relacionados en el proceso de importación.

MAGICNEGSA S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

El costo de los productos que expiran por caducidad o se dañan, se registra en los resultados del período. A la fecha de los estados financieros, la Administración no considera necesario constituir alguna provisión para la obsolescencia de inventario debido a la alta rotación del inventario.

Propiedades y vehículos: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

Los terrenos no se deprecian. Los vehículos se deprecian en línea recta en base a una vida útil estimada de 5 años. El correspondiente gasto por depreciación se lo registra en los resultados del año, tal como requiere el párrafo 48 de la NIC 16.

La vida útil y el método de depreciación de los elementos de propiedades se revisan al cierre de cada ejercicio económico anual, tal como requieren los párrafos 51 y 60 de la NIC 16, respectivamente. Si procede, se ajustan de forma prospectiva.

La Administración no estableció un valor residual al costo de las propiedades y vehículos, considerando que su valor recuperable al término de la vida útil, no es significativo.

Propiedad de inversión: Es una propiedad adquirida para generar rentas, plusvalía o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos, o su venta en el curso ordinario de los negocios. Se la contabiliza por el método de costo.

Derechos fiduciarios: La Compañía registra los derechos contractuales derivados del "Fideicomiso Afianza", del que es Constituyente y Beneficiario, a partir del inmueble transferido al patrimonio autónomo de dicho Fideicomiso.

Deterioro del valor de los activos no financieros: El valor de un activo se deteriora cuando su valor en libros excede a su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico anual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. De existir, estima el valor recuperable del activo mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Tal como requiere el párrafo 60 de la NIC 36, la pérdida por deterioro del valor se reconoce en el resultado del periodo, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma. Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados se trata como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa otra norma.

MAGICNEGSA S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

A la fecha de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en sus otros activos aplicables en base a la evaluación efectuada en este sentido.

Impuesto corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La normativa tributaria vigente exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabilizan según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Las provisiones se registran contra resultados del periodo.

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la normativa tributaria vigente.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias: Los ingresos se contabilizan en base al método de devengado, según lo establece el párrafo 27 de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 18, y se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de prendas de vestir se reconocen en la medida que los servicios han sido prestados, independientemente del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

Costos y gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Gastos financieros: Se originan en préstamos para capital de trabajo. Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

MAGICNEGSA S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Utilidad por acción: La utilidad por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

Normas internacionales de información financiera emitidas - Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes: Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2014 entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las normas internacionales de información financiera:

- NIC 36 – Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros
- NIC 39 – Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas
- NIC 19 – Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados
- NIIF 2 – Pagos basados en acciones: Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión
- NIIF 3 – Combinaciones de negocios: Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
- NIIF 8 – Segmentos de operación: Agregación de segmentos de operación y conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos de la entidad
- NIIF 13 – Medición del valor razonable: Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
- NIC 16 – Propiedades, planta y equipo: Método de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
- NIC 24 – Información a revelar sobre partes relacionadas: Personal clave de la gerencia
- NIC 38 – Activos intangibles: Método de revaluación – reexpresión proporcional de la amortización acumulada
- NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: Significada de “NIIF vigentes”
- NIIF 3 – Combinaciones de negocios: Excepciones al alcance para negocios conjuntos

MAGICNEGSA S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

- NIIF 13 – Medición del valor razonable: Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
- 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

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

Normas internacionales de información financiera emitidas - Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes:
A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

Normas	Fecha de entrada en vigencia
Enmienda a la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", con relación a la contabilización de adquisiciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
Enmiendas a la NIC 16 "Propiedades, plantas y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", con relación a la aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 41 "Agricultura", con relación a las plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 "Estados financieros separados", con relación al método de la participación en los estados financieros separados	1 de enero de 2016
Enmiendas a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", con relación a la venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
Enmiendas a las NIIF 10 "Estados financieros consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participación en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", con relación a la aplicación de la excepción de consolidación en las entidades de inversión	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1 "Presentación de los estados financieros", con relación a la iniciativa sobre información a revelar	1 de enero de 2016
NIIF 9 "Instrumentos financieros"	1 de enero de 2018
NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas": Esta norma tiene vigencia por entidades cuyos primeros estados financieros conforme a las NIIF correspondan a un periodo que comience a partir del 1 de enero de 2016.	1 de enero de 2016
NIIF 15 – Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, prevé que la adopción de estas normas y enmiendas no resultará en cambios significativos.

MAGICNEGSA S.A.**D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:**

La preparación de los estados financieros adjuntos en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor del activo con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para jubilación patronal y desahucio: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece el párrafo 78 de la NIC 19. La tasa de descuento utilizada es el rendimiento de los bonos emitidos por el Gobierno.

Estimación de vidas útiles de propiedades y vehículos: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

MAGICNEGSA S.A.**E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:**

Tal como requiere el párrafo 31 de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 7, a continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

La administración cuenta con políticas y procedimientos diseñados para mitigar el riesgo de crédito. La Gerencia General y el área comercial son los principales responsables de la implementación de estas políticas y procedimientos.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía no mantiene cuentas vencidas que afecten significativamente el riesgo de crédito.

Los bancos donde se mantiene el efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que muestran sus niveles de solvencia y respaldo adecuados, con una calificación mínima de "AAA-".

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio.

A la fecha de los estados financieros, la principal exposición al riesgo de mercado está relacionada con las obligaciones financieras que devengan intereses (riesgo de tasa de interés), y con las salvaguardas que afectan a las importaciones.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

A la fecha de los estados financieros, los indicadores de liquidez que presenta la Compañía son adecuados, pues sus pasivos corrientes estén cubiertos por sus activos corrientes.

F. GESTION DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

MAGICNEGSA S.A.**G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:**

		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Caja		1,080	1,080
Banco	(1)	114,322	405,448
		<u>115,402</u>	<u>406,528</u>

(1) Incluye principalmente US\$97,777 (US\$371,353 en el 2014) en cuenta corriente N° 43102699 de Banco de Guayaquil S.A.

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Clientes	(1)	2,048,251	2,366,637
(-) Provisión para cuentas incobrables	(2)	43,706	23,396
		<u>2,004,545</u>	<u>2,343,241</u>

(1) Incluye principalmente US\$99,173 (US\$282,518 en el 2014) a Pérez Moya Zonia Yolanda, US\$154,554 (US\$134,196 en el 2014) a Arichavala Torres Dimas, US\$91,647 (US\$127,353 en el 2014) a Bravo Ponce Kirie, US\$100,101 (US\$113,701 en el 2014) a Marcas Lideres S.A. y US\$130,586 a Rojas Calle Samuel.

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Saldo al inicio del período		23,396	
Provisión		20,310	23,396
Saldo al final del período		<u>43,706</u>	<u>23,396</u>

I. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Empleados	(1)	155,964	34,510
Otras	(2)	814,118	476,279
		<u>970,082</u>	<u>510,789</u>

(1) Incluye principalmente US\$152,000 a Andrés Matute Saltos por préstamo otorgado que será descontado mediante rol y en una sola cuota en el 2016.

(2) Corresponde a cuentas por cobrar a Edwin Matute.

J. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Inventario de mercadería en almacén		524,748	259,339
Importaciones en tránsito		106,389	
Inventario de mercadería en consignación		120,794	167,450
		<u>751,931</u>	<u>426,789</u>

MAGICNEGSA S.A.**K. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo a comisiones		12,819
Anticipo a proveedores	(1) 402,504	243,452
	<u>402,504</u>	<u>256,271</u>

(1) Incluye principalmente US\$394,000 a Accur 8 Distribution Inc. En el 2014, principalmente US\$102,000 a Compañía Dicresa Distribuidores y Crédito S.A. para la adquisición de vehículo descrito en la Nota M.

L. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario por retenciones en la fuente del impuesto a la renta	58,529	58,371
Crédito tributario por impuesto al valor agregado	21,667	20,008
	<u>80,196</u>	<u>78,379</u>

M. PROPIEDADES Y VEHICULOS:

	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2015</u>		<u>Adiciones</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2015</u>
Terrenos	498,612			(11,224)	487,388
Vehículo		(1)	144,196		144,196
	498,612		144,196	(11,224)	631,584
(-) Depreciación acumulada			27,812		27,812
	<u>498,612</u>		<u>116,384</u>	<u>(11,224)</u>	<u>603,772</u>

(1) Corresponde a la adquisición de vehículo marca Cadillac modelo Escalade AWD Hybrid, realizada a la Compañía Dicresa Distribuidores y Crédito S.A. Este vehículo es de uso de la Gerencia General.

N. PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

Corresponde a terreno adquirido el 1 de enero de 2013 en Camposanto Parque de la Paz, que se reclasificó en el ejercicio económico 2015 de la cuenta de propiedades (Ver Nota M).

O. DERECHOS FIDUCIARIOS:

Corresponde al bien inmueble ubicado en el Balneario San José de la Parroquia Manglaralto del cantón Santa Elena, con un área total de 4,173.50 mts²; aportado al Fideicomiso Afianza en calidad de Constituyente/Beneficiario (Ver Nota Y).

P. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	462,167	169,575
Proveedores extranjeros	(1) 2,346,329	2,674,321
	<u>2,808,496</u>	<u>2,843,896</u>

(1) Estos saldos se originan en la compra de mercadería para distribuir a nivel nacional, e incluye principalmente US\$1,856,276 (US\$2,285,166 en el 2014) a Oban Trading S.A. y US\$133,194 (US\$100,000 en el 2014) a Sportzone S.A.

MAGICNEGSA S.A.**Q. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Institución financiera	Fecha de		Tasa de interés	Monto préstamo US\$	Al 31 de diciembre de	
	Emisión	Vencimiento			2015	2014
Banco de Guayaquil S.A.	19/11/2014	18/05/2015	11.65%	30,000		30,403
Banco de Guayaquil S.A.	22/10/2015	20/04/2016	9.12%	50,000	50,887	
Banco de Guayaquil S.A.	27/11/2015	24/05/2016	9.12%	50,000	50,431	
Banco de Guayaquil S.A.	10/12/2015	10/06/2016	9.13%	40,000	40,213	
Banco de Guayaquil S.A.	29/09/2015	26/03/2016	9.12%	50,000	51,178	
Banco de Guayaquil S.A.	18/11/2015	18/05/2016	9.12%	18,000	18,196	
CS First Union-Philadelphia	11/08/2015	11/02/2016	ND	55,146	56,036	
Banco Pichincha C.A.	19/11/2014	13/05/2016	11.65%	25,000	7,369	23,858
					<u>274,310</u>	<u>54,261</u>

ND = No disponible

R. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	5,486	14,028
Con la administración tributaria Beneficios sociales	(1) 70,130	130,401
	(2) 27,923	17,954
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Ver Nota V)	79,856	72,148
Participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota V)	59,153	56,386
	<u>242,548</u>	<u>290,917</u>

(1) Corresponde a impuesto al valor agregado cobrado en ventas.

(2) Presenta el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Décimo tercer sueldo	1,673	1,092
Décimo cuarto sueldo	4,391	5,019
Vacaciones	17,641	11,785
Otros	4,218	58
	<u>27,923</u>	<u>17,954</u>

S. OTROS PASIVOS:

Incluye principalmente US\$10,472 recibidos de la Sra. Patricia Saltos, el mismo que será cancelado en el 2016.

MAGICNEGSA S.A.**T. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:**

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión para jubilación patronal	(1)	10,218	6,242
Provisión para bonificación por desahucio	(2)	3,817	1,103
		<u>14,035</u>	<u>7,345</u>

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal fue el siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del período		6,242	
Provisión		3,976	6,242
Saldo al final del período		<u>10,218</u>	<u>6,242</u>

(2) El movimiento de la provisión para bonificación por desahucio fue el siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del período		1,103	
Provisión		2,714	1,103
Saldo al final del período		<u>3,817</u>	<u>1,103</u>

Para determinar el pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio registrados al 31 de diciembre de 2015, se consideró una tasa anual de descuento del 6.31%, tasa de incremento salarial del 3.00%, tasa de rotación del 11.80%, tasa de incremento de pensiones de 2.50% y tasa de mortalidad tomada del TM IESS 2002.

U. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

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

Superávit por revaluación de terrenos: En esta cuenta se registran los ajustes por avalúo aplicados a los terrenos.

Resultados acumulados: Las utilidades están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizadas para la distribución de dividendos.

MAGICNEGSA S.A.**V. GASTOS ADMINISTRATIVOS:**

Incluye principalmente US\$515,413 (US\$400,980 en el 2014) por comisiones en venta, US\$134,450 (US\$136,950 en el 2014) por alquileres y US\$196,897 (US\$142,114 en el 2014) por sueldos y salarios.

W. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2015	2014
Utilidad del ejercicio	394,352	375,909
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	59,153	56,386
Más: Gastos no deducibles	27,782	8,423
Base imponible para impuesto a la renta	<u>362,981</u>	<u>327,946</u>
Impuesto a la renta causado	79,856	72,148
Menos: Anticipo determinado ejercicio corriente	47,701	40,802
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	47,701	40,802
Menos: Retenciones en la fuente	<u>58,529</u>	<u>58,371</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u><u>21,327</u></u>	<u><u>13,777</u></u>

MAGICNEGSA S.A.**X. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

			<u>Al 31 de diciembre de</u>	
<u>Cuentas y documentos por cobrar corrientes</u>	<u>País</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inmobiliaria Catsal S.A.	Ecuador	Comercial	19,424	19,424
			<u>19,424</u>	<u>19,424</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar corrientes</u>				
Negyciasa S.A.	Ecuador	Préstamo	25,000	25,000
			<u>25,000</u>	<u>25,000</u>

Se obtuvieron ingresos por el arrendamiento a Inmobiliaria Catsal S.A. por US\$132,200 (US\$103,200 en el 2014) y otros ingresos por US\$50,955.

Y. FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN Y ADHESIÓN "FIDEICOMISO AFIANZA":

Fecha de constitución	: 3 de junio de 2014
Constituyentes y/o Beneficiarios A	: Sr. Edwin Rodrigo Matute Ortiz Sra. Catalina Silvia Saltos Rizzo
Constituyente y/o Beneficiaria B	: Magicnegsa S.A.
Constituyente y/o Beneficiaria C y/o Comodataria	: Inmobiliaria Catsal S.A.
Fiduciaria	: Laude S.A. Laudes Administradora de Fondos y Fideicomiso
Objeto	: Administrar los bienes a ser aportados al patrimonio autónomo que se constituye mediante este instrumento y los que se aporten o se adquieran en el futuro.
Patrimonio autónomo aportado	: Lote de terreno número uno, sector número doscientos uno, que surge de la unificación de un adyacente y lote ubicado en el Balneario San José, de la Parroquia Manglaralto, del Cantón Santa Elena, Provincia de Santa Elena, código catastral 204-045-001-00-00-00.
Bienes inmuebles aportados y registrados	: US\$333,888

MAGICNEGSA S.A.**Z. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como parte de un Grupo Económico, no deberá presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

AA. HECHOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no han ocurrido eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.