

EASYMAX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA

Easymax S.A. (La Compañía).- Fue constituida el 14 de julio del 2009 (en la ciudad de Guayaquil, e inscrita en el registro Mercantil el 24 de agosto del 2009. Su principal objeto social es la importación y comercialización de Accesorios y Tuberías de Polipropileno, PVC y artículos de ferretería en general. Opera en sus oficinas administrativas y bodegas en el Km. 16.5 Vía Daule calle cobre s/n y Av. Rosavin parroquia Pascuales - provincia del Guayas, y también mantiene bodegas de almacenamiento y despacho en la ciudad de Quito. Su mercado objeto son los negocios de ferreterías, por lo que su clientela es diversificada.

2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

- 2.1 Bases de preparación.- Los estados financieros de EASYMAX S.A. comprenden: los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con NIIF.

Flujo de efectivo.- Representa el efectivo en caja, bancos (cuentas corrientes y cuenta de ahorro) e inversiones en depósitos a plazos en entidades financieras de hasta 90 días a partir del cierre contable anual.

- 2.2 Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisados en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto al periodo actual como periodos futuros.

La Empresa ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, para pasivos, ingresos y gastos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- Cálculo de provisiones, principalmente jubilación patronal.
- Vida útil de los activos fijos, principalmente instalaciones y vehículos.
- Criterios en la valoración de determinados activos financieros y no financieros.
- Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.

- 2.3 Activos financieros.-EASYMAX S.A. reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes generales y partes relacionadas, empleados y anticipo a proveedores.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 15 “gestión de riesgo financiero”.

EASYMAX S.A., maneja un modelo de negocio, que le ha permitido tener un flujo de caja positivo. Esto se debe principalmente a:

1. Mantenimiento de una extensa variedad de clientes, cobros oportunos y aseguramiento de las cobranzas con respaldo de cheques posfechados.
2. Manejo eficiente de los recursos financieros para satisfacer obligaciones con proveedores locales y del exterior, nómina del personal, entre otros.

EASYMAX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Los activos financieros, conformados por cuentas por cobrar se reconocen cuando la Compañía emite la factura por venta de bienes más IVA, las cuales en caso de clientes mayoristas están respaldadas con cheques posfechados. Igualmente se deduce de las cuentas por cobrar la provisión para cuentas incobrables.

2.4 Deterioro del valor de los activos financieros. - Al 31 de diciembre de cada año, coincidente con el final de cada período sobre el que se informa, la Empresa evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable.

2.5 Pasivos financieros. - Están registrados por el efectivo, bienes o servicios recibidos netos de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio. Consideramos obligaciones corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos bancarios locales, cuentas por pagar a proveedores, obligaciones tributarias y otros. La Compañía realizará la baja de un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o el acreedor incumple sus obligaciones.

Obligaciones bancarias; está registrada por su valor razonable que corresponde al monto del préstamo bancario y no existen costos de transacción atribuibles a tales pasivos.

Cuentas por pagar proveedores; están registradas al costo de la transacción neto de abonos realizados y no tienen ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

2.6 Valor razonable de activos y pasivos financieros. - El valor razonable de los activos y pasivo financiero está determinado implícitamente por los derechos y obligaciones corrientes y flujo usual de efectivo, considerando las tasas de interés cuando éstas son aplicables.

2.7 Inventarios. - Están valorados por el método promedio y su costo, no excede el valor neto de realización, en parte debido a su alta rotación. El costo de los inventarios en mal estado es mínimo efectuándose ajustes periódicos cuando las circunstancias lo requieren.

2.8 Mobiliarios y equipos. - Están registrados al costo. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	10%
Maquinarias	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipo de telecomunicaciones	10%
Equipo de seguridad y monitoreo	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

EASYMAX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES(continuación)

- 2.9 Provisión para jubilación patronal y desahucio.- El derecho a la jubilación está condicionado a la permanencia del empleado por 25 años de servicio, o si el empleado es despedido intempestivamente, tiene que haber cumplido entre 20 y 25 años de trabajo. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el *método de crédito unitario proyectado*, el cual permite cuantificar el valor presente de la obligación futura. Los costos esperados de estas prestaciones se devengan durante la vida laboral de los empleados.
- 2.10 Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para futuros aumentos de capital.
- 2.11 Reserva facultativa.- Está conformada por las transferencias de las utilidades anuales aprobadas en Juntas generales de accionistas desde los años 2010 al 2014.
- 2.12 Resultados acumulados, por aplicación de NIIF/PYMES.- Surge con la implementación inicial de las NIIF/PYMES y de acuerdo con instrucciones del Organismo de Control, esta cuenta incluye el ajuste del pasivo por jubilación patronal al inicio y final del año de transición. El saldo negativo está neteado de las reservas facultativas. Desde el año 2013 la compañía aplica las NIIF completas.
- 2.13 Reconocimiento de ingresos.- Proviene principalmente de las actividades ordinarias por ventas de mercaderías o productos (accesorios y tuberías de Polipropileno, PVC y válvulas de bronce de artículos de ferretería en general) que gravan tarifa 12% del IVA, y son reconocidos como “ingresos” de conformidad con la NIC 18, o sea a la fecha de emisión de las facturas de venta coincidente con la fecha en que el transfieren los bienes vendidos. Los descuentos constituyen rebajas por ventas en volumen y pronto pago; y las devoluciones por cambios en los requerimientos de los clientes.
- A partir de enero del 2015 empezó a funcionar en el país el sistema de facturación electrónica que implica estar interlazados con el organismo tributario - Servicio de Rentas Internas (SRI).
- 2.14 Costos y gastos.- Son registrados por el método del devengado, conforme suceden las transacciones económicas no obstante sus pagos se realicen en una fecha posterior. Están constituidos principalmente por los costos de ventas por venta de bienes; y por gastos de operación que incluyen gastos de administración, ventas y logística.
- 2.15 Participación a empleados e impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y Código Orgánico de la Producción, establecen a partir del año 2013 la tarifa de impuesto a la renta del 22% después del 15% de participación a empleados para todas las sociedades. Si la utilidad es reinvertida y capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%.

La Ley también establece la determinación del cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta, el cual prevalece en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor.

EASYMAX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES(continuación)

2.16 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>% Inflación</u>
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16
2013	2,70
2014	3,67

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está compuesto como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Caja	15.276	26.244
Bancos	460.006	312.365
Depósito en tránsito	64.360	263.989
Inversiones temporales	<u>200.000</u>	<u>885.694</u>
Subtotal	<u>739.642</u>	<u>1.488.292</u>

Bancos; constituyen fondos mantenidos en cuentas de ahorro en Banco del Pacífico por US\$1119 (US\$ 19.360 en el 2013), y cuentas corrientes en Banco Bolivariano S.A. US\$ 393.294 (US\$ 199.385 en el 2013); Banco Pichincha US\$35.598 (US\$ 42.868 en el 2013); Produbanco US\$11.961 (US\$ 34.376 en el 2013) y Banco Bolivariano Panamá US\$ 18.034(US\$ 16.376 en el 2013).

Depósito en tránsito; corresponde a la cobranza de valores adeudados que fueron registrados por el banco en Enero 2015.

Inversiones temporales; están constituidas por un certificado de depósito a plazo mantenido en el Banco Bolivariano Panamá con vencimiento el día 3 de marzo del 2015 (vencimiento de 63 días) que genera tasa de interés del 1.25% anual.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están compuestas como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Clientes	1.305.801	870.812
Cheques posfechados	346.051	366.186
Anticipo a proveedores	191.539	61.298
Anticipos y préstamos a funcionarios y empleados	119.670	66.757
Compañía relacionada	<u>140</u>	<u>150.916</u>
... Pasan ...	<u>1.963.201</u>	<u>1.515.969</u>

EASYMAX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

4. CUENTAS POR COBRAR (continuación)

... Vienen ...	1.963.201	1.515.969
Otras cuentas por cobrar	<u>11.700</u>	<u>11.700</u>
Subtotal	1.974.901	1.527.669
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(60.097)</u>	<u>(60.097)</u>
Total	<u>1.914.804</u>	<u>1.467.572</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de las provisiones para cuentas de dudoso recaudo fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Saldo al inicio del año	60.097	49.010
Provisión del año	<u>0</u>	<u>11.087</u>
Saldo al final del año	<u>60.097</u>	<u>60.097</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están conformados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Productos importados	1.866.960	1.533.634
Productos locales	345.960	199.845
Importaciones en tránsito	<u>457.527</u>	<u>262.948</u>
Total	<u>2.670.447</u>	<u>1.996.427</u>

Estos inventarios están libres de prendas; representados por aproximadamente 800 ítems, ubicados en las bodegas de la compañía de Pascuales (Guayaquil) y C.C. Eloy Alfaro (Quito).

6. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están conformados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Retenciones fiscales	56.844	52.643
IVA pagado	44.254	38.467
Anticipo de impuesto a la renta	3.062	0
Seguros pagados por anticipado	18.249	14.210
Intereses pagados por anticipado	<u>4.159</u>	<u>4.399</u>
Total	<u>126.568</u>	<u>109.719</u>

EASYMAX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****7. MOBILIARIOS Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos se presentan como sigue:

	Saldos a dic. 31, 2013	Adiciones	Ajustes, bajas y reclasificación	Saldos a dic. 31, 2014
 US dólares			
Instalaciones	93.416	1.120	(60)	94.477
Vehículos	134.823	23.320	0	158.142
Equipos de computación	35.748	7.539	0	43.287
Muebles de oficina	28.549	5.007	(6)	33.550
Equipos de telecomunicaciones	12.789	0	(600)	12.189
Sala de capacitación	9.176	0	0	9.176
Equipo de seguridad y monitoreo	4.385	0	0	4.385
Maquinaria y equipo	<u>15.518</u>	<u>1.514</u>	<u>0</u>	<u>17.032</u>
Subtotal	334.404	38.500	(666)	372.238
Depreciación acumulada	<u>(142.640)</u>	<u>(52.194)</u>	<u>0</u>	<u>(194.834)</u>
Total	<u>191.764</u>	<u>(13.694)</u>	<u>(666)</u>	<u>177.404</u>

Al 31 de diciembre del 2014, existe un contrato de arrendamiento operativo con un cliente – proveedor, de las instalaciones donde funcionan las oficinas administrativas y bodega en Guayaquil. Adicionalmente, existe contrato de prenda con reserva de dominio sobre vehículos por US\$ 39.990 a favor del Banco Bolivariano C.A. (nota 10).

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2014, constituyen licencia de programa contable, neto de amortización y sistema automatizado de ejecución de pedidos por US\$ 17.311 (US\$ 29.373 en el 2013); depósitos entregados en garantías por alquiler de planta por US\$ 12.406 (US\$ 11.961 en el 2013) y adecuaciones en las instalaciones donde funcionan las oficinas administrativas y bodega en Guayaquil por US\$ 7.720 (similar al 2013).

9. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

A continuación se incluye una comparación por categoría de los valores en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía incluido en los estados financieros.

	Valor en libros		Valor razonable	
	2014	2013	2014	2013
	(US dólares)			
Activos financieros				
– Inversiones temporales	200.000	885.694	200.000	885.694
– Cuentas por cobrar, clientes y otras	1.963.201	1.515.669	1.963.201	1.515.699
Pasivos financieros				
– Obligación bancaria, corriente y LP	34.983	31.021	34.983	31.021
– Cuentas por pagar, proveedores	948.120	1.248.576	948.120	1.248.576
– Otras cuentas y documentos por pagar	382.780	641.546	382.780	641.546

EASYMAX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****9. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (continuación)**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el valor al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre las partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están compuestas por obligaciones con Banco Bolivariano S.A., pagaderas mensualmente, como sigue:

<u>Operaciones</u>	<u>Vencimientos Intereses</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(US dólares)	
• Préstamo comercial, pagadero cada 30 días plazo	Enero 13/2014 11.08%.	0	656
• Préstamo comercial, pagadero cada 30 días	Enero 13/2014 11.08%.	0	519
• Préstamo comercial, pagadero cada 30 días (op. 215935)	Julio 05/2016 11.08%.	18.435	29.846
• Préstamo comercial, pagadero cada 30 días (op. 21)	Mayo 26/2017 11.23%	<u>16.548</u>	<u>0</u>
Subtotal		34.983	31.021
(-) Vencimientos corrientes		<u>(9.966)</u>	<u>(12.953)</u>
Total a largo plazo		<u>25.017</u>	<u>18.068</u>

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están compuestas como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Proveedor del exterior	773.291	972.157
Proveedores locales	109.974	151.893
Cuentas por pagar	64.855	105.164
Compañía relacionada, Easyplus S.A.	<u>0</u>	<u>19.362</u>
Total	<u>948.120</u>	<u>1.248.576</u>
Otras cuentas por pagar, corrientes	201.406	201.406
Documentos por pagar, largo plazo	181.374	440.140

Proveedor del exterior; al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a facturas pendientes de pago a Polimex S.A. y Genebre S.A., con plazos entre 90 hasta 120 días, sin intereses. Los saldos con proveedores locales tienen plazo entre 30 y 60 días.

Cuentas por pagar; que representan saldos que incluyen ISD y varias cuentas por liquidar al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

Documentos por pagar; al 31 de diciembre del 2014 y 2013, pagarés por pagar a diversos acreedores, con vencimientos entre noviembre y diciembre del 2016.

EASYMAX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****12. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están constituidos principalmente por las siguientes provisiones y retenciones de impuestos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Impuesto a la renta, provisión	235.185	205.488
Retenciones de IVA	4.251	4.394
Retenciones de impuesto a la renta	2.296	2.873
IVA en ventas	<u>67.352</u>	<u>47.230</u>
Total	<u>309.084</u>	<u>259.985</u>

13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se presentan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	43.250	21.222
IESS por pagar	11.306	10.242
Participación de empleados	184.632	161.348
Otros	<u>1.818</u>	<u>1.320</u>
Total	<u>241.006</u>	<u>194.132</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2014 y 2013, fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	21.222	17.971
Provisiones	102.748	77.544
Pagos	(80.856)	(74.293)
Ajustes/reclasificaciones	<u>136</u>	<u>0</u>
Saldos finales, diciembre 31	<u>43.250</u>	<u>21.222</u>

14. PROVISIÓN PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, EASYMAX S.A. acumula provisión para jubilación patronal y provisión por desahucio, en base a estudio actuarial calculado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., como sigue:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldo a diciembre 31 del 2012	10.191	2.262	12.453
Pagos	0	0	0
Provisión anual	<u>6.985</u>	<u>1.643</u>	<u>8.628</u>
Saldo a diciembre 31 del 2013	17.176	3.905	21.081
Pagos	0	(550)	(550)
Provisión anual	<u>10.011</u>	<u>2.235</u>	<u>12.247</u>
Saldo a diciembre 31 del 2014	<u>27.187</u>	<u>5.590</u>	<u>32.778</u>

EASYMAX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

14. PROVISIÓN PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (continuación)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones provenientes de los planes de beneficios de jubilación y desahucio no mantienen financiamiento específico, consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2014 son las siguientes:

	Jubilación	Desahucio
Tabla de mortalidad	Tablas biométricas de experiencia ecuatoriana IESS 2002.	-
Tasa de conmutación actuarial	7%	7%
Tasa de incremento de pensiones	3%	3%
Tasa de retorno esperado sobre los activos del plan	N/A	N/A
Costos financieros	US\$ 1.202	US\$ 270
Costo laboral por servicio	US\$ 6.963	US\$ 1.448

15. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

15.1 Gestión de riesgos financieros; en el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, EASYMAX S.A., al igual que otros negocios, está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden o no afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación presentamos una definición de los riesgos inherentes que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente vigentes, cuando es aplicable.

15.2 Riesgo de tasas de interés; la Compañía se encuentra expuesta a un riesgo mínimo en la tasa de interés debido a que mantiene un nivel bajo de préstamos bancarios a tasa de interés fija; en tanto que las obligaciones con proveedores locales y del exterior no generan intereses.

15.3 Riesgo de crédito; el riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. EASYMAX S.A., mantiene como política otorgar crédito a una extensa cantidad de clientes del sector ferretero distribuidos entre personas naturales y jurídicas ubicados en diversas ciudades del país.

Para mitigar el riesgo de pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos se reciben cheques post fechados. La Compañía cuenta con agentes vendedores-recaudadores que optimizan la cobranzas, por lo cual la cartera es sana y requieren una provisión básica por incobrabilidad.

EASYMAX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

15. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (continuación)

15.4 Riesgo de liquidez; la Presidencia es la responsable por la gestión de liquidez, manteniendo un esquema financiero apropiado para manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como su gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo inversiones financieras en depósitos a plazos e importantes saldos en cuentas de ahorro y corrientes, conforme a los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. Además tiene un buen apalancamiento financiero con aportes con los accionistas para futura capitalización.

15.5 Riesgo de capital; la Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Presidencia revisa la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social de la compañía es de US\$ 100.000, aprobado mediante resolución de Intendencia de Compañías No SC-IJ-OJC-G-11 0006769 de noviembre del 2011, constituido por 100.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una. Los aportes para futuras capitalizaciones provienen de años anteriores.

El 15 de diciembre el árbol accionario cambia mediante transferencia de acciones realizada por parte del accionista mayoritario.

A continuación el desglose actual de los accionistas y los aportes para futura capitalización distribuidos como sigue:

	Participación %	Capital social	Aportes futura capitalización
		(US dólares)	
Heriberto Vélez Loor	62,50	62.500	359.640
Heriberto Salvador Vélez Castelo	2,50	2.500	0
María Cristina Vélez Castelo	2,50	2.500	0
Omar Paolo Vélez Castelo	2,50	2.500	0
Lady Valarezo Unda	<u>30,00</u>	<u>30.000</u>	<u>158.237</u>
Total	<u>100,00</u>	<u>100.000</u>	<u>517.877</u>

17. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2014 y 2013, los principales productos comercializados fueron la línea Roscado Max de polipropileno, seguida por la línea de Termofusión (Azul fusión) que ha tenido una buena aceptación del mercado predial – institucional. La línea de válvulas marca Genebre mejoró su penetración en el mercado ferretero.

Estas ventas se generaron principalmente en todo el país, siendo las plazas de Guayas, Pichincha, Manabí y Azuay y las más importantes y fueron hechas en su mayoría a crédito dentro de los plazos de la política de crédito.

EASYMAX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

17. VENTAS Y COSTO DE VENTAS (continuación)

Costo de ventas; en los años 2014 y 2013 representa aproximadamente el 54% de las ventas netas de descuentos y devoluciones. Este costo está conformado principalmente por el costo CIF de las importaciones a tres proveedores del exterior, más el 5% del ISD y gastos de importación de conformidad con la NIC 2 “Inventarios”.

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DE VENTAS

Durante los años 2014 y 2013, corresponden principalmente a gastos de remuneraciones y beneficios sociales, comisiones en ventas, capacitación, publicidad y promociones, materiales de mantenimiento, alquiler de instalaciones, transporte comercial, servicios logísticos y comerciales, guardianía y seguridad entre otros gastos.

Este rubro incluye gastos de depreciaciones, provisiones y amortizaciones, distribuidos como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Depreciaciones	52.194	47.280
Amortización de intangible	10.562	7.071
Provisión para cuentas incobrables	<u>0</u>	<u>11.087</u>
Total	<u>62.756</u>	<u>65.438</u>

19. PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de la participación a los empleados e impuesto a la renta sobre las utilidades por los años 2014 y 2013, fue efectuada como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable	1.230.882	1.075.656
Participación de trabajadores	<u>(184.632)</u>	<u>(161.348)</u>
Subtotal (A)	1.046.250	914.308
(+) Gastos no deducibles	22.773	19.730
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0	0
(-) Deducciones salario digno - COPCI	<u>0</u>	<u>0</u>
Base imponible para impuesto a la renta	1.069.023	934.038
Impuesto a la renta, tarifa 22% (B)	<u>(235.185)</u>	<u>(205.488)</u>
Utilidad neta (A-B)	<u>811.065</u>	<u>708.820</u>

Al 13 de marzo del 2015, la Compañía no ha sido sometida a revisiones fiscales por parte del Servicio de Rentas Internas, y no existen glosas por justificar o liquidar.

Mediante Resolución NAC-DGERCGC10-00139 de abril 26 del 2010, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias, cuyo plazo es hasta el 31 de julio del 2015, que todas las sociedades obligadas a tener auditoría

EASYMAX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

19. PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

externa, presenten oportunamente a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros con información tributaria conforme instructivo y formatos proporcionados por el SRI. Al 16 de marzo del 2015, la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

20. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los principales saldos con partes relacionadas están revelados en las notas 4 y 11, y las transacciones están mencionadas a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US\$ dólares)	
Compras	142.273	286.663
Ventas	254.133	135.960
Préstamos entregados (para compras y gastos varios)	<u>463.875</u>	<u>346.749</u>
Total	<u>860.281</u>	<u>769.372</u>

La compensación de los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia durante los años 2014 y 2013, fue la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Honorarios profesionales	7.415	0
Sueldos y comisiones	32.200	31.419
Beneficios sociales	3.007	5.167
Utilidades	<u>2.199</u>	<u>3.250</u>
Total	<u>44.821</u>	<u>39.836</u>

21. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Administración de EASYMAX S.A. considera que no existen activos ni pasivos contingentes de carácter legal ni económico que requieran provisiones o revelaciones al 31 de diciembre del 2014.

22. EVENTOS POSTERIORES

Entre diciembre 31 del 2014 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 13 del 2015 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que no existen eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2014.
