



Accountants &
business advisers

MACRONEGOCIOS S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
MACRONEGOCIOS S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MACRONEGOCIOS S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, estado de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujo 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 sobre los Estados Financieros:

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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría, efectuados 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, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le 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. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **MACRONEGOCIOS S.A.** al 31 de diciembre de 2014, así como de los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

PKF LLC,

17 de marzo de 2015
Guayaquil, Ecuador

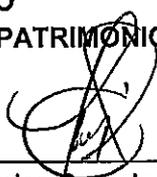
Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías, Valores y
Seguros No. 015

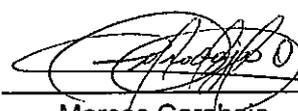
MACRONEGOCIOS S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota C)	243,525	210,880
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	1,489,645	755,958
Inventarios (Nota E)	1,030,171	954,386
Pagos anticipados (Nota F)	126,690	260,318
Impuestos por activos corrientes (Nota G)	59,659	45,934
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,949,690	2,227,476
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades y equipos (Nota H)	1,679,208	1,812,685
Otros activos	9,085	12,113
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,688,292	1,824,798
TOTAL ACTIVOS	4,637,983	4,052,274
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias (Nota I)	615,128	54,433
Cuentas y documentos por pagar (Nota J)	2,043,653	2,202,777
Anticipos de clientes	10,982	17,483
Otras obligaciones corrientes (Nota K)	501,548	471,084
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3,171,311	2,745,777
PASIVOS NO CORRIENTES		
Provisiones por beneficios a empleados (Nota L)	106,635	37,142
Otros pasivos (Nota M)	63,136	461,095
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	169,771	498,237
PATRIMONIO (Nota N)		
Capital social	10,000	10,000
Aportes para futuros aumentos de capital	46,627	46,627
Reserva legal	11,921	11,921
Resultados acumulados	1,228,353	739,712
TOTAL PATRIMONIO	1,296,902	808,260
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4,637,983	4,052,274



Carlos Cepeda
Gerente General



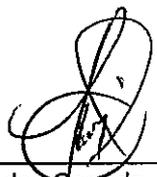
Marcos Carabajo
Contador General

Vea notas a los estados financieros

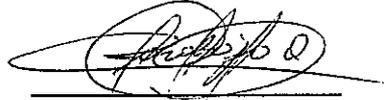
MACRONEGOCIOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Ventas brutas	6,795,832	6,193,199
Descuentos y devoluciones en ventas	(153,901)	(147,848)
	<u>6,641,930</u>	<u>6,045,351</u>
COSTO DE VENTAS	3,694,132	3,448,069
UTILIDAD BRUTA	<u>2,947,798</u>	<u>2,597,282</u>
OTROS INGRESOS	36,266	44,407
GASTOS:		
Gastos de ventas	1,296,849	1,237,030
Depreciación	153,407	133,318
Gastos de administración	478,749	392,304
Gastos financieros	53,894	33,114
Otros gastos	197,001	56,144
	<u>2,179,900</u>	<u>1,851,910</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	804,165	789,779
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota O)	120,625	118,467
Impuesto a la renta (Nota O)	194,899	161,600
UTILIDAD NETA	<u>488,642</u>	<u>509,712</u>



Carlos Cepeda
Gerente General



Marcos Carabajo
Contador General

MACRONEGOCIOS S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva legal	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2013	10,000	46,627		241,921
Apropiación de la reserva Utilidad neta			11,921	(11,921)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10,000	46,627	11,921	509,711
Utilidad neta				739,711
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10,000	46,627	11,921	488,642
				1,228,353

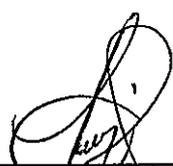

 Carlos Cepeda
 Gerente General


 Marcos Carabaja
 Contador General

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	6,528,229	6,228,152
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6,659,039)	(5,081,288)
Otros ingresos	36,266	(11,737)
EFFECTIVO NETO USADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(94,543)	1,135,127
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de propiedades y equipos	160,000	
Adquisición de propiedades y equipos	(194,584)	(579,376)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(34,584)	(579,376)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos corrientes	560,695	54,433
Abono de préstamos	(397,959)	(489,500)
Pago por bonificación por desahucio	(964)	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	161,772	(435,067)
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	32,645	120,684
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	210,880	90,196
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	243,525	210,880



Carlos Cepeda
Gerente General



Marcos Carabajo
Contador General

Vea notas a los estados financieros

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

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO USADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	488,642	509,712
Ajustes por:		
Depreciación	153,407	133,318
Ajustes y bajas de propiedades y equipos	14,654	142,235
Provisión para cuentas incobrables	5,286	4,208
Provisión por jubilación patronal	50,850	
Ajustes de bonificación por desahucio	4,898	
Provisión para bonificación por desahucio	14,709	8,356
	<u>732,446</u>	<u>797,829</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar	(738,973)	(187,009)
Inventarios	(75,785)	191,878
Pagos anticipados	133,628	(44,210)
Impuestos por activos corrientes	(13,725)	(32,019)
Cuentas y documentos por pagar	(159,124)	430,108
Anticipos de clientes	(6,501)	(25,245)
Otras obligaciones corrientes	30,464	767
Otros activos	3,027	3,028
	<u>(826,989)</u>	<u>337,298</u>
EFECTIVO NETO USADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(94,543)</u>	<u>1,135,127</u>



Carlos Cepeda
Gerente General



Marcos Carabajo
Contador General

Vea notas a los estados financieros

MACRONEGOCIOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresadas en USDólares)

A. MACRONEGOCIOS S.A.:

Fue constituida mediante Escritura Pública del 22 de noviembre de 2011 en la ciudad de Guayaquil, aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución del 22 de diciembre de 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de enero de 2012. Su actividad principal es la importación, distribución, compra - venta al por mayor y menor de artículos de bazar, productos cosméticos, perfumería, peluquería, bisutería e higiene en todas sus formas a través de 9 locales y un centro de distribución nacional en Guayaquil, desde donde se manejan todas las operaciones de logística y administrativas.

El inicio de sus actividades comerciales fue el 16 de abril de 2012. La Compañía se constituyó con la compraventa de los negocios a William Bravo Coronel y a Dolores Coronel Garate.

B. RESUMEN DE LAS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base 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.

Efectivo y equivalentes de efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes de efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando 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.

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones que cotizan en Bolsa u otras, y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

MACRONEGOCIOS S.A.**B. RESUMEN DE LAS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Provisión para cuentas incobrables: Se incrementa por las provisiones que hace la Administración en base a estimaciones de las cuentas que se consideran de dudosa recuperación y se disminuyen por los castigos; los cargos por la provisión se registran contra resultados.

Inventarios: Están valorados al costo de adquisición que no es mayor al valor de mercado. Los costos se determinan por el método promedio.

Propiedades y equipos: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, planta y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

Impuesto a la renta: 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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función 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.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Ingresos y gastos: Se originan en la venta de productos que comercializan los locales comerciales más los agentes de venta. Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Administración de riesgos de instrumentos financieros: Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.