



**MACRONEGOCIOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**MACRONEGOCIOS S.A.**  
**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.



**B. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRINCIPALES DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

**MACRONEGOCIOS S.A.**

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.



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

**MACRONEGOCIOS S.A.**

Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La administración de riesgos se maneja en base a las operaciones normales del negocio, el cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía.

La Compañía está sujeta a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en USDólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera en un instrumento financiero que enfrenta la Compañía cuando 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.

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.

La Administración hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la Compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el USDólares la moneda de uso local en la República del Ecuador.



**MACRONEGOCIOS S.A.**

**C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

		MACRONEGOCIOS S.A.	
		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Caja	(1)	38,696	28,772
Bancos locales	(2)	204,829	182,108
		<u>243,525</u>	<u>210,880</u>

(1) Incluye principalmente US\$35,341 (US\$26,903 en el 2013) de caja general.

(2) Incluye principalmente US\$63,437 (US\$16,221 en el 2013) en Banco de Guayaquil S.A. y US\$95,701 (US\$71,784 en el 2013) en Banco de la Producción S.A. Produbanco.

**D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Clientes	(1)	502,855	414,924
Funcionarios y empleados		54,282	40,660
Compañías relacionadas (Ver Nota P)		827,931	272,717
Documentos por cobrar clientes varios	(2)	60,000	
Otras cuentas por cobrar		39,331	28,534
Cheques y depósitos en garantía		30,689	19,280
		<u>1,515,088</u>	<u>776,115</u>
(-) Provisión de cuentas incobrables	(3)	25,443	20,157
		<u>1,489,645</u>	<u>755,958</u>

(1) A continuación el detalle:

	Monto US\$
Elisabeth Alexandra Arteaga	12,772
Gloria Narcisca Saltos Valle	50,433
Cosméticos del Austro Cía. Ltda.	10,934
Tarjetas de crédito	98,610
Otros	330,106
	<u>502,855</u>

(2) Corresponde a pagaré e hipoteca por el saldo pendiente de pago en venta del bien inmueble ubicado en Quisquis y Carchi.

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo inicial	20,157	15,949
(+) Provisión	5,286	4,208
Saldo final	<u>25,443</u>	<u>20,157</u>



**MACRONEGOCIOS S.A.**

**E. INVENTARIOS:**

Incluye principalmente US\$222,123 (US\$128,05 en el 2013) de implementos de belleza y US\$172,489 (US\$221,014 en el 2013) de artefactos y equipos eléctricos.

**MACRONEGOCIOS S.A.**

**F. PAGOS ANTICIPADOS:**

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Anticipos a proveedores del exterior	(1)	85,595	219,170
Anticipos a proveedores locales		40,909	38,806
Anticipo de viáticos		186	166
Seguros			2,176
		<u>126,690</u>	<u>260,318</u>

(1) Incluye principalmente \$45,975 (US\$195,300 en el 2013) a Anhui Shinehome y US\$15,140 a Acero Instruments S.A.

**G. IMPUESTOS POR ACTIVOS CORRIENTES:**

Corresponde a US\$25,688 (US\$18,570 en el 2013) de retenciones en la fuente del impuesto a la renta y US\$33,972 (US\$27,364 en el 2013) de anticipo del impuesto a la renta del período corriente.

**H. PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

	Saldos al 31/12/2013	Adiciones	Ventas	Reclasif. y ajustes	Saldos al 31/12/2014
Terrenos	479,000 (1)	8,470 (2)	(130,000)		357,470
Edificios	963,144 (1)	86,409 (2)	(30,000) (3)	63,058	1,082,611
Instalaciones	336,941			58,587	395,528
Muebles y enseres	93,449				93,449
Equipos de computación	80,693	8,945		4,445	94,083
Vehículos	153,228			(22,313)	130,915
	<u>2,106,455</u>	<u>103,825</u>	<u>(160,000)</u>	<u>103,777</u>	<u>2,154,056</u>
Depreciación acumulada	(407,590)	(153,407)		7,811	(553,186)
Obras en proceso	113,820	90,760		(126,242)	78,338
	<u>1,812,685</u>	<u>41,177</u>	<u>(160,000)</u>	<u>(14,654)</u>	<u>1,679,208</u>

(1) Corresponde a compra del 50% de casa en Ayacucho y Chile, el cual será destinado para actividades de operación de la Compañía.

(2) Corresponde a escritura de compraventa e hipoteca abierta celebrada entre la Compañía Macronegocios S.A. y los cónyuges Dr. Milton Rafael Zúñiga y Sra. Ruth Peñafiel por US\$130,000 y US\$30,000, respectivamente.

(3) Corresponde a activación de construcciones de galpón en Caraguay que será utilizada para operaciones de la Compañía.

**I. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Préstamos Bancarios	(1)	610,442	54,433
Tarjeta de crédito (Diners Club S.A.)		4,686	
		<u>615,128</u>	<u>54,433</u>



## MACRONEGOCIOS S.A.

### I. OBLIGACIONES BANCARIAS: (Continuación)

MACRONEGOCIOS S.A.

(1) A continuación el detalle:

Institución	Fecha de		Tasa %	Monto original	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
	Emisión	Vencimiento				
Banco de la Producción S.A. Produbanco	21/10/2014	16/02/2015	8.95%	600,000	610,442	
Banco de la Producción S.A. Produbanco	04/04/2013	04/04/2014	9.76%	210,000		54,433
					<u>610,442</u>	<u>54,433</u>

### J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Proveedores locales	(1)	234,060	205,184
Accionistas y relacionadas (Ver Nota P)		1,704,448	1,814,533
Préstamos a terceros	(2)	105,145	183,060
		<u>2,043,653</u>	<u>2,202,777</u>

(1) Incluye principalmente US\$63,988 (US\$50,080 en el 2013) a Laboratorios Lansey S.A., US\$22,168 (US\$38,996 en el 2013) a Sansur Importaciones y US\$39,636 (US\$36,177 en el 2013) a Laboratorios José Quiroz.

(2) Corresponde a préstamo al Sr. Miguel Vázquez, con una tasa de interés del 8.82% y sin fecha de vencimiento.

### K. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Impuestos y retenciones	(1)	109,631	122,678
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio		194,899	162,343
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		19,516	16,212
Por beneficios de ley a empleados	(2)	56,877	51,384
Participación trabajadores en utilidades		120,625	118,467
		<u>501,548</u>	<u>471,084</u>

(1) Corresponde a US\$96,247 (US\$112,487 en el 2013) de Impuesto al Valor Agregado, US\$3,112 (US\$2,555 en el 2013) de retenciones en la fuente y US\$4,864 (US\$4,586 en el 2013) de retenciones del Impuesto al Valor Agregado.

(2) Corresponde al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Sueldos y salarios	1,854	187
Comisiones	642	2,008
Décimo tercero	7,670	7,309
Décimo cuarto	25,767	23,518
Vacaciones	14,436	14,379
Liquidación de haberes por pagar	5,883	3,983
Otros	625	
	<u>56,877</u>	<u>51,384</u>



**MACRONEGOCIOS S.A.**

**L. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:**

		MACRONEGOCIOS S.A.	
		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Bonificación por desahucio	(1)	55,785	37,142
Jubilación patronal	(2)	50,850	
		<u>106,635</u>	<u>37,142</u>

(1) El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Saldo inicial		37,142	28,786
Pagos		(964)	
Incremento		14,709	8,356
Ajustes		4,898	
Saldo final		<u>55,785</u>	<u>37,142</u>

(2) El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Saldo inicial			
Incremento		50,850	
Saldo final		<u>50,850</u>	

**M. OTROS PASIVOS:**

Corresponde a préstamos y compras de mercadería a Rozzetti Development Ltd., durante el 2014 se canceló US\$397,959.

**N. PATRIMONIO:**

**Capital social:** Representan 10,000 acciones ordinarias y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una.

**Aporte para futuros aumentos de capital:** Representa aportes en efectivo con el propósito de incrementar el capital social de la Compañía.

**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 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

**Resultados acumulados:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.



**MACRONEGOCIOS S.A.**

**O. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:** **MACRONEGOCIOS S.A.**

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable	804,165	789,779
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	120,165	118,467
Utilidad gravable	683,541	671,312
Más: Gastos no deducibles	202,364	63,234
Base imponible para impuesto a la renta	885,905	734,546
Impuesto a la renta causado	194,899	161,600

**P. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>		
D'Mujeres S.A.	520,280	5,836
Imporcori S.A.	297,177	266,881
Sertecdi S.A.	10,474	
	<u>827,931</u>	<u>272,717</u>

**MACRONEGOCIOS S.A.****P. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

**MACRONEGOCIOS S.A.**  
Al 31 de diciembre de

<u>Cuentas por pagar:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
D'Mujeres S.A.	119,480	372,164
William Bravo Coronel	861,960	554,623
Dolores Coronel Garate	667,008	861,746
Lilia Bravo Coronel	26,000	26,000
Cecilia Avecillas Coronel	30,000	
	<u>1,704,448</u>	<u>1,814,533</u>

A continuación el detalle de las transacciones efectuadas durante el 2014 con Compañías relacionadas:

<u>Relacionadas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Cobros</u>	<u>Pagos</u>	<u>Préstamos otorgados</u>
D'Mujeres S.A.	364,138	151,873	291,084	539,911	637,213
Sertecdi S.A.				28,000	38,474
Imporcori S.A.					30,296
Comisariato del Constructor S.A.					
Dolores Coronel Garate				235,368	
Cecilia Coronel Avecillas				50,000	
	<u>364,138</u>	<u>151,873</u>	<u>291,084</u>	<u>853,279</u>	<u>705,982</u>

<u>Relacionadas</u>	<u>Préstamos recibidos</u>
D'Mujeres S.A.	244,305
Dolores Coronel Garate	40,629
William Bravo Coronel	307,337
Cecilia Coronel Avecillas	80,000
	<u>672,271</u>

**Q. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIAS:**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador hasta el año 2012 dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

**MACRONEGOCIOS S.A.**



**Q. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIAS: (Continuación)**

**MACRONEGOCIOS S.A.**

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

**R. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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 Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

**S. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

**MACRONEGOCIOS S.A.**

-----  
**Ing. Carlos Sepeda**  
GERENTE GENERAL

  
**Marcos Caraballo Ortega**  
CONTADOR  
Reg. No. 5246