



MACRONEGOCIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(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 15 locales y un centro de distribución nacional en la ciudad de Guayaquil, desde donde se manejan todas las operaciones de logística y administrativas.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con autorización de fecha 3 de marzo 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. BASE 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.

Base 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. 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.

• GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile PBX: (593-4) 2412431

• QUITO: Av. Atahualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto
Edificio Atahualpa Business Center 3er. piso oficina 304 * PBX: (593-2) 331 6511



MACRONEGOCIOS S.A.

C. 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 identificados 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 equipos: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente.

• GUAYMAQUIL: Ayacucho 309 y Chile. PBX: (593 - 4) 2412431

• QUITO: Av. Atahualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto.

Edificio Atahualpa Business Center 3er piso oficina 304 PBX: (593 - 2) 331 6511



F. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

MACRONEGOCIOS S.A.

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 la Jefatura de Venta Local son los principales responsables de la implementación de estas políticas y procedimientos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que puedan aumentar la exposición al riesgo de crédito. De igual manera, el efectivo en bancos se mantiene en entidades financieras cuya calificación otorgada por un tercero independiente es 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).

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 Compañía monitorea el riesgo de un déficit de liquidez utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo, y tiene como objetivo mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de doce meses podría ser refinanciada, si esto fuera necesario.

A la fecha de los estados financieros, la principal exposición al riesgo de liquidez está relacionada con las obligaciones financieras, de las cuales el 49% tiene vencimiento en los siguientes doce meses, tal como se indica en la Nota 5.

F. GESTIÓN 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

• GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile PBX: (593-4) 2412431

• QUITO: Av. Atahualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto
Edificio Atahualpa Business Center 3er. piso oficina 304 * PBX: (593-2) 331 6511



MACRONEGOCIOS S.A.

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.

G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Caja		Bancos locales	
(1)	(2)	(1)	(2)
64,354	184,575	248,929	243,525
38,696	204,829		
2014	2015		

Al 31 de diciembre de

- (1) Incluye principalmente US\$58,349 (US\$35,341 en el 2014) de caja general.
- (2) Corresponde a los saldos conciliados que se mantienen en las siguientes cuentas corrientes:

Bancos		No. Cuenta	Al 31 de diciembre de	
Banco de Guayaquil S.A.	373810-8		2015	2014
Banco de la Producción S.A.	2006110025		62,723	95,701
Banco Pichincha C.A.	3513234104		27,367	16,727
Banco Procredit S.A.	9030127766		31,714	19,753
Banco del Pacífico S.A.	1041910637		8,592	9,211
			184,575	204,829

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

Clientes		Al 31 de diciembre de	
(-)	(1)	2015	2014
Provisión de cuentas incobrables	695,201	502,855	
	32,532	25,443	
	662,669	477,412	

- (1) Los vencimientos de las cuentas por cobrar a clientes se detallan a continuación:

Corriente		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
De 1 a 30 días	292,714		
De 31 a 60 días	196,507		
De 61 a 90 días	110,608		
De 90 días	32,383		
Más de 90 días	65,053		
	697,265	506,554	
	2,064	3,699	
	695,201	502,855	

(-) Notas de crédito

• GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile PBX: (593-4) 2412431

• QUITO: Av. Atahualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto Edificio Atahualpa Business Center 3er. piso oficina 304 * PBX: (593-2) 331 6511

MACRONEGOCIOS S.A.



H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS (Continuación)

MACRONEGOCIOS S.A.

(2) Corresponde el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de	
2015	2014
89,149	43,656
56,990	22,654
41,810	50,433
30,390	24,272
21,609	
20,231	
15,123	10,934
14,178	8,028
14,108	
13,898	
13,254	12,772
364,461	330,106
695,201	502,855

(3) El movimiento es como sigue:

Al 31 de diciembre de	
2015	2014
Saldo inicial	20,157
Provisión	5,286
Saldo final	25,443

I. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

Al 31 de diciembre de	
2015	2014
Documentos por cobrar	60,000
Préstamos a empleados	54,197
Anticipo a empleados	85
Garantía de contenedores	15,300
Depósitos en garantía	15,389
Otros	39,331
(1)	184,302

(1) Incluye principalmente US\$26,600 (US\$22,140 en el 2014) por vales de cajas pendientes y US\$11,500 por préstamo a Carlos Coronel.

• GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile PBX: (593-4) 2412431

• QUITO: Av. Atahualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto Edificio Atahualpa Business Center 3er. piso oficina 304 * PBX: (593-2) 331 6511

J. INVENTARIOS:

Mercadería en existencia
Mercadería en tránsito
Suministros y materiales

2015	2014
1,107,764	1,020,237
29,742	9,934
1,149,364	1,030,171

Al 31 de diciembre de

K. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Anticipos a proveedores del exterior
Anticipos a proveedores locales
Anticipo de viáticos

2015	2014
60,925	85,595
61,165	40,909
8	186
122,098	126,690

Al 31 de diciembre de

(1) Corresponde al siguiente detalle:

Anhui Shinehome
Acero Instruments
Mastergear
Vina Star
Otros

2015	2014
36,542	45,976
7,801	15,140
11,357	10,321
5,225	8,933
60,925	85,595

Al 31 de diciembre de

L. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Retenciones en la fuente del impuesto a la renta
Anticipo de impuesto a la renta

2015	2014
26,095	25,687
31,908	33,972
58,003	59,659

Al 31 de diciembre de

M. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Terrenos
Edificios
Instalaciones
Muebles y enseres
Equipos de computación
Vehículos

Saldos al 31/12/2014	Adiciones	Ventas	Reclasific.	Saldos al 31/12/2015
258,470 (1)	17,741			276,211
990,211 (1)	142,800	(2)	30,218	1,163,229
395,527		(2)	138,720	534,247
93,449				93,449
94,083	25,704	(2)	86,751	206,538
130,916	53,500			124,595
1,962,656	239,745	(59,821)	255,689	2,398,269



MACRONEGOCIOS S.A.

MACRONEGOCIOS S.A.

• QUITO: Av. Atahualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto
Edificio Atahualpa Business Center 3er. piso oficina 304 * PBX: (593-2) 331 6511

• GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile PBX: (593-4) 2412431



(-) Depreciación acumulada	548,181	157,974	54,836	651,319
Obras en proceso	30,219	474,969	(255,682)	1,996,449
	1,444,694	556,740	(4,985)	1,996,449

- (1) Corresponde a la adquisición de un solar y casa de tres plantas, con azotea cubierta, ubicados en Ayacucho número 419 y 420 entre Chimborazo y Coronel en la ciudad de Guayaquil, el cual será destinado para actividades de operación de la Compañía.
- (2) Corresponde a activación por mejoras en las instalaciones de locales comerciales de la Compañía.

N. PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

Saldos al 31/12/2014	Adiciones	Reclasificación	Saldos al 31/12/2015
99,000	44,450	(88,900)	99,000
48,119			3,669
92,400		88,900	181,300
239,519	44,450		283,969
5,005	5,731		10,736
234,514	(38,719)		273,233

O. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

Corresponde al siguiente detalle de proveedores:

Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
59,545	22,168
31,780	39,636
60,151	63,988
77,952	25,861
229,428	87,093
238,746	238,746

Sansur Importaciones y Compañía
Laboratorios José F. Quiroz
Laboratorios Lansey S.A.
Crisol Comercial S.A.
Varios

P. OBLIGACIONES CON TERCEROS:

Corresponde a préstamos otorgados por Miguel Vázconez Reinoso, con vencimiento el 31 de marzo de 2017 y tasa de interés anual del 8.82%.

Q. ANTICIPOS DE CLIENTES:

Incluye principalmente US\$155,658 por transferencia de pagos con tarjetas de crédito.

R. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
112,213	109,631
22,072	19,516
159,720	194,899

Con la administración tributaria
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio
(Ver Nota W)

• GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile PBX: (593-4) 2412431

• QUITO: Av. Alahualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto
Edificio Alahualpa Business Center 3er. piso oficina 304 * PBX: (593-2) 331 6511



(2)

Sueldos y beneficios sociales
Participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota W)

(1) Corresponde al siguiente detalle:

	2015	2014
	115,285	120,625
	473,300	501,548

R. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

Impuesto al Valor Agregado por pagar
Impuesto por pagar
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado

	2015	2014
	89,505	96,247
	209	648
	6,503	4,441
	15,996	8,295
	112,213	109,631

(2) Corresponde al siguiente detalle:

Sueldos y salarios
Comisiones
Décimo tercero
Décimo cuarto
Vacaciones
Liquidación de haberes
Otros

	2015	2014
	4,247	1,854
	1,891	642
	8,081	7,670
	26,434	25,767
	21,166	14,436
	2,124	5,883
	67	625
	64,010	56,877

S. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

A continuación el detalle:

Fecha de	Emisión	Vencimiento	Tasa	Monto Original	Saldo al	Saldo al
				US\$	31/12/2015	31/12/2014
Institución financiera						
Banco de la Producción S.A.	21/10/2014	16/02/2015	8.95%	600,000	543,775	600,000
	14/05/2015	17/04/2020	8.95%	600,000	543,775	600,000
(-) Porción corriente					103,399	600,000
					440,376	

T. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

	2015	2013
Al 31 de diciembre de	69,170	55,785

Bonificación por desahucio

(1)

• GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile PBX: (593-4) 2412431

• QUITO: Av. Atahualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto
Edificio Atahualpa Business Center 3er. piso oficina 304 * PBX: (593-2) 331 6511



jubilación patronal	
(2)	
56,888	126,058
50,850	106,693

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

Al 31 de diciembre de	
2015	2014
Saldo inicial	37,142
(-) Pagos	7,067
Incremento	20,452
Ajustes	4,898
Saldo final	69,170
55,785	55,785

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

Al 31 de diciembre de	
2015	2014
Saldo inicial	50,850
Incremento	6,038
Saldo final	56,888
50,850	50,850

Para determinar el pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio registrados, se consideró una tasa anual de descuento del 4.00% en el 2014), tasa de incremento salarial del 4.00% en el 2014), tasa de rotación del 30.23% (14.18% en el 2014), tasa de incremento de pensiones de 4.00% (4.00% en el 2014) y tasa de mortalidad e invalidez tomada del TMI IESS 2002.

U. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 5,000 acciones ordinarias y en circulación con un valor nominal de US\$100 (US\$1 en el 2014) cada una. Mediante Escritura de Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social del 6 de octubre de 2015, los accionistas resolvieron aumentar el capital social suscrito de la Compañía y modificar el valor nominal de las acciones; este aumento se efectuó mediante transferencia de resultados acumulados.

Aportes para futuras capitalizaciones: 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.

• GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile PBX: (593-4) 2412431

• QUITO: Av. Atahualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto
Edificio Atahualpa Business Center 3er. piso oficina 304 * PBX: (593-2) 331 6511



Mediante Escritura de Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social del 6 de octubre de 2015, los accionistas resolvieron aumentar la reserva legal con las utilidades no distribuidas de ejercicios económicos posteriores.

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.

V. OTROS INGRESOS:

Al 31 de diciembre de		
2015	2014	
13,036	8,000	Alquileres
405	240	Intereses ganados
30,015	11,485	Ganancia en ventas de activo fijo
20,440	16,541	Descuentos en compras
63,896	36,266	

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 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:

Utilidad contable		
2015	2014	
768,564	804,165	Menos: Participación de los trabajadores
115,285	120,165	en las utilidades
653,279	683,541	Utilidad gravable
72,720	202,364	Mas: Gastos no deducibles
725,999	885,905	Base imponible para impuesto a la renta
159,720	194,899	Impuesto a la renta causado

X. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Las transacciones con relacionadas, fueron realizadas en condiciones similares con terceros e incluyen los siguientes saldos:

• GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile PBX: (593-4) 2412431

• QUITO: Av. Atahualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto
Edificio Atahualpa Business Center 3er. piso oficina 304 * PBX: (593-2) 331 6511



MACRONEGOCIOS S.A.
Al 31 de diciembre de 2014

	2015	2014
	520,280	297,177
	10,474	305,408
	329,568	827,931

	2015	2014
	58,120	359,407
	130,000	200,000
	26,000	26,000
	793,527	1,704,448

	2015	2014
	605,134	85,222
	75,000	765,356

	(1)	(2)	(3)
	Préstamo	Préstamo	Préstamo

País Transacción

Cuentas y documentos por pagar no

corrientes

D'Mujeres S.A. D'Mujersa
William Bravo Coronel (Accionista)
Dolores Coronel Garate (Accionista)
Cecilia Avecillas Coronel

Ecuador Ecuador Ecuador Ecuador Ecuador

Préstamo Préstamo Préstamo Préstamo Préstamo

(1) (2) (3)

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222

75,000

605,134

85,222

75,000

765,356

85,222



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 locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Para efectos de calcular el monto acumulado para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuantas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados;
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos;
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos del sujeto pasivo imputables a la actividad generadora de tales ingresos.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencias al período fiscal analizado, siempre que no se presenten algunas de las siguientes condiciones:
 - a. La parte relacionada con la que el sujeto pasivo realiza tales operaciones obtenga ingresos provenientes de los casos señalados en los artículos 27 o 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno.
 - b. El sujeto pasivo:

- Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- Hay a aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- Sea administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables;

• GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile PBX: (593-4) 2412431

• QUITO: Av. Atahualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto
Edificio Atahualpa Business Center 3er. piso oficina 304 * PBX: (593-2) 331 6511



- Tengan titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales. **MACRONEGOCIOS S.A.**

Las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 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.

Z. GARANTÍAS Y CONTINGENTES:

La Compañía no mantiene deuda directa con Banco Procredit S.A., pero es garante de las siguientes operaciones que su relacionada D'Mujeres S.A. D'Mujeresa mantiene con dicha institución financiera:

No.	Fecha de	Monto aprobado	Saldo al
Credito	concesión	US\$	31/12/2015
0903697133	19/08/2011	1,000,000	96,090
0903709294	30/11/2011	800,000	316,523
0903768291	27/03/2015	900,000	772,949
0903768893	27/03/2015	100,000	51,175
0903770255	30/06/2015	280,000	280,000

AA. 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.

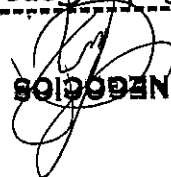
El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y aquellas empresas que hayan sido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

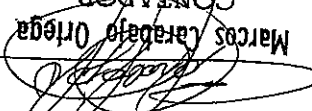
En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

BB. 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.



MACRONEGOCIOS S.A.

Ing. Carlos Cepeda
GERENTE GENERAL

MACRONEGOCIOS S.A.

Marcos Caraballo Ortega
CONTADOR
Reg. No. 5246

• GUAYAQUIL: Ayacucho 309 y Chile. PBX: (593 - 4) 2412431

• QUITO: Av. Atahualpa OE - 198 y Av. 10 de Agosto.

Edificio Atahualpa Business Center 3er piso oficina 304 PBX: (593 - 2) 331 6511