

MARKETING WORLDWIDE ECUADOR S.A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR ELEJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M.

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES No. 207 Y M, ECHEVERRIA
ramiroalmeida@cablemodem.com.ec Telf. 0998307531 2456228
QUITO – ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO (Expresado en dólares)

A los señores accionistas de:
MARKETING WORLWIDE ECUADOR S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de MARKETING WORLWIDE ECUADOR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES No. 207 Y M, ECHEVERRIA
ramiroalmeida@cablemodem.com.ec Telf. 0998307531 2456228
QUITO – ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

(CONTINUACION)

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MARKETING WORLDWIDE ECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fecha, de conformidad con normas internacionales de información financiera.

Quito, 11 de abril del 2016

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 057



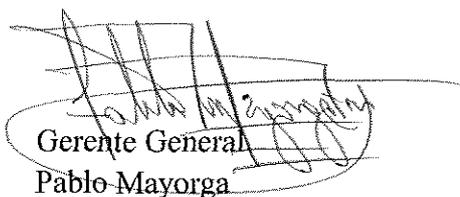
Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

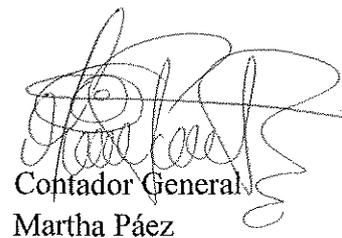
MARKETING WORLDWIDE ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares)

ACTIVO

Activo Corriente:	Notas	2015	2014
Efectivo y unidades de efectivo	3	110.586	142.164
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	1.611.892	1.756.775
Inventarios:	5	3.244.297	1.971.225
Pagos anticipados	6	<u>363.194</u>	<u>298.766</u>
Total activo corriente		5.329.969	4.168.930
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDAD Y EQUIPO	7	1.268.456	921.077
OTROS ACTIVOS	8	<u>218.862</u>	<u>160.136</u>
Total activo no corriente		1.487.318	1.081.213
TOTAL ACTIVOS		<u><u>6.817.287</u></u>	<u><u>5.250.143</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros


Gerente General
Pablo Mayorga

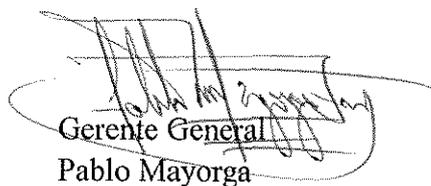

Contador General
Martha Páez

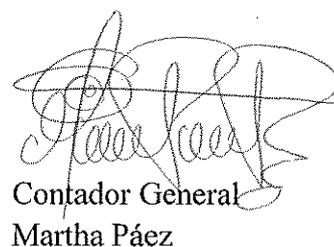
MARKETING WORLWIDE ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20145
(Expresado en dólares)

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente:	Notas	2015	2014
Préstamos y sobregiros bancarios	9	152.725	10.854
Porción corriente del pasivo largo plazo	12	9.702	77.907
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	5.298.707	4.072.603
Provisiones	11	<u>479.003</u>	<u>363.677</u>
Total pasivo corriente		5.940.137	4.525.041
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos bancarios	12	0	9.702
Jubilacion patronal y desahucio	13	<u>138.762</u>	<u>53.561</u>
Total pasivo no corriente		138.762	63.263
PATRIMONIO	14 Y 15	738.388	661.839
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>6.817.287</u>	<u>5.250.143</u>

Ver notas a los estados financieros

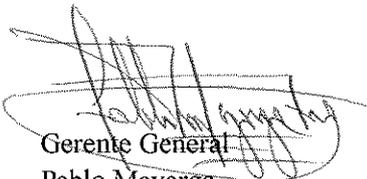

Gerente General
Pablo Mayorga

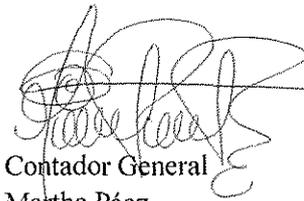

Contador General
Martha Páez

MARKETING WORLDWIDE ECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS DEL
1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares)

INGRESOS:	Notas	2015	2014
Ventas		18.119.464	12.594.192
Total		<u>18.119.464</u>	<u>12.594.192</u>
COSTOS:			
Costo de venta		5.543.576	2.891.812
Total		<u>5.543.576</u>	<u>2.891.812</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>12.575.888</u>	<u>9.702.380</u>
GASTOS:			
Gastos de venta	16	7.027.751	5.535.812
Gastos de administración	17	4.020.765	2.930.084
Gastos financieros	18	431.129	314.260
Total		<u>11.479.645</u>	<u>8.780.156</u>
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Otros ingresos		6.457	14.320
Otros egresos		0	12.561
TOTAL		<u>6.457</u>	<u>1.759</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1.102.700</u>	<u>923.983</u>
Participación trabajadores	19	-165.405	-138.597
Impuesto a la renta	19	-250.908	-175.548
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>686.387</u>	<u>609.838</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

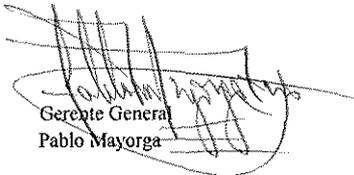

Gerente General
Pablo Mayorga

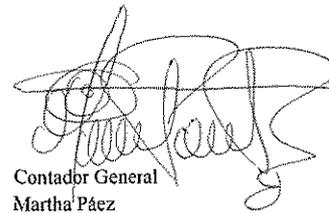

Contador General
Martha Páez

MARKETING WORL WIDE ECUADOR S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresados en dólares)

Notas	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF	DEFICIT UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 1 DE ENERO DEL 2014	40.000	20.000	-55.877	-1650	330188	332.661
Transferencias de utikidades				330.188	-330.188	0
Entrega de dividendos				-280.660		-280.660
Utilidad neta del ejercicio					609.838	609.838
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2014	<u>40.000</u>	<u>20.000</u>	<u>-55.877</u>	<u>47.878</u>	<u>609.838</u>	<u>661.839</u>
Transferencias de utikidades				609.838	-609.838	0
Entrega de dividendos				-609.838		-609.838
Ajustes años anteriores				0		0
Utilidad neta del ejercicio					686.387	686.387
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2015	<u>40.000</u>	<u>20.000</u>	<u>-55.877</u>	<u>47.878</u>	<u>686.387</u>	<u>738.388</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros


 Gerente General
 Pablo Mayorga


 Contador General
 Martha Páez

MARKETING WORLWIDE ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	Notas	2015	2014
Utilidad neta del ejercicio		686.387	609.838
CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	7	95.018	73.421
Amortizaciones de otros activos	8	48.195	33.182
Provisión jubilación patronal y desahucio	13	85.201	20.313
TOTAL CARGOS QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS		228.414	126.916
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
Documentos y cuentas por cobrar		144.884	-692.644
Inventarios		-1.273.072	-790.227
Pagos anticipados		-64.428	-152.115
Documentos y cuentas por pagar		1.226.103	1.474.216
Gastos acumulados		115.326	143.845
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		148.813	-16.925
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		1.063.614	719.829
Adquisiciones y retiros de propiedad, planta y equipo - neto	7	-442.397	-63.017
Adquisiciones y retiros de otros activos - netos	8	-106.921	-116.558
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION		-549.318	-179.575
Entrega de dividendos		-609.838	-280.660
Préstamos y sobregiros bancarios -neto		63.964	-191.628
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-545.874	-472.288
AUMENTO ISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		-31.578	67.966
EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		142.164	74.198
EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO		110.586	142.164

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
Pablo Mayorga

Contador General
Martha Páez

MARKETING WORLDWIDE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en dólares)

1.-CONSTITUCION Y OBJETO

MARKETING WORLDWIDE ECUADOR S.A. Es una empresa de sociedad anónima constituida en la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador el 2 de septiembre del 2003. Su objeto social consiste en la compra y/o importación y venta de medicamentos, productos de nutricionales, artículos de belleza, salud y productos de consumo, la operación de un centro de llamadas para actividades de telemercadeo y televentas.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicados por la Compañía:

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y predicción posterior

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende exclusivamente del sentido y fin para el cual los mismos fueron adquiridos y sus características.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes cuatro categorías definidas en la NIC 39: (i) Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) Préstamos y cuentas por cobrar, (iii) Activos financieros disponibles para la venta y (iv) otros pasivos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados:

La compañía mantiene inversiones en acciones que cotizan en bolsa las cuales fueron ajustadas a valor razonable con efecto en resultados.

Esta categoría incluye también contratos de derivados que son reconocidos como activos y pasivos al valor razonable en el balance general. Los cambios en el valor razonable de los contratos de este tipo de derivados son registrados en el rubro "Pérdida en instrumentos financieros derivados" del estado del resultado integral.

Cuentas por cobrar:

Las cuentas por cobrar son activos con cobros fijos o determinables, clasificados como activos financieros no derivados distintos a los que la entidad tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo y de los que se designen como disponibles para la venta.

Después del reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar con posterioridad llevados al costo amortizado usando la metodología de tasa de interés efectiva, menos la provisión por desvalorización. No se efectuaron ajustes por este concepto por cuanto no se registran transacciones (cuentas por cobrar) de largo plazo que tengan efecto significativo en su valor presente descontado a una tasa de interés determinada.

Las pérdidas originadas por la desvalorización de cuentas por cobrar son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta "Provisión para cuentas de dudosa cobranza".

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, netas de su "Provisión para cuentas de dudosa cobranza".

La provisión para cuentas de dudosa cobranza se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión. La provisión para cuentas de dudosa cobranza se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

Activos disponibles para la venta:

Son aquellas designadas para mantenerlas por un tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en: la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable con efectos en resultados, mantenidas hasta su vencimiento o préstamos y cuentas por cobrar.

Pasivos financieros:

Después del reconocimiento inicial, los otros pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros comprenden principalmente los préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y deuda a largo plazo. Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Se considera que un activo financiero o grupo de activos financieros se han deteriorado si, y solo si, existe evidencia de deterioro como resultado de uno o más eventos que haya ocurrido después del reconocimiento inicial de los activos y en el caso de que la pérdida tenga un impacto sobre la estimación de los flujos futuros de efectivo de los activos financieros correspondientes.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores que los deudores están experimentando una significativa dificultad financiera, probabilidad de entrar en quiebra u otro aspecto financiero que evidencie la dificultad o disminución de generación de flujos futuros de efectivo

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Efectivo y equivalentes de efectivo-

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los saldos de caja y bancos disponibles (sin restricciones), depósitos e inversiones con vencimientos menores a tres meses desde la fecha de adquisición. El efectivo y equivalentes de efectivo se registran en el balance general a su valor nominal.

Inventarios-

Los inventarios de mercadería para la venta están valorados al valor promedio los mismos que no exceden a su valor neto de mercado.

La obsolescencia y lento movimiento, aplica toda la mercadería para la venta. Aquellos inventarios con saldos mayores a un año, el exceso es provisionado como inventarios de lento movimiento cuya provisión se realiza cada seis meses luego de una evaluación individual de cada caso.

La obsolescencia es determinada en base a un informe específico de acuerdo a la realidad de obsolescencia de los ítems que se encuentran en situación de obsolescencia. La provisión para obsolescencia y lento movimiento de inventarios de repuestos se carga a los resultados del año.

Las importaciones en tránsito están valoradas a costos históricos y representan el costo incurrido hasta la fecha.

Pagos anticipados-

Los gastos pagados por anticipados (seguros) se registran por el valor de la prima y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas. En este rubro se incluyen los anticipos por impuesto a la renta y las retenciones en la fuente, que son liquidadas con las utilidades generadas por la empresa.

Propiedad y equipo

Los Propiedad y equipo se presentan al costo menos la depreciación acumulada.

El costo de adquisición incluye los costos necesarios para poner en uso el activo. Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del periodo en que se incurren.

La compañía ha adoptado como política de capitalización de Propiedad y equipo a aquellas compras cuyo valor sea superior o igual a US\$ 500.

La Compañía deprecia los activos de propiedad y equipo desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

De igual forma se aplican procedimientos para evaluar cualquier indicio de deterioro de valor de los Propiedad y equipo Frente a la existencia de Propiedad y equipo, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Deterioro del valor de activos no corrientes

La Compañía, en cada cierre anual realiza una evaluación de la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes.

Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el menor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Provisión por jubilación patronal

La legislación laboral vigente determina que la Compañía está obligada a pagar la jubilación patronal en base a lo establecido en el Código de Trabajo. En base a esto, la Compañía registra una provisión en base al cálculo actuarial efectuado por expertos en la materia y registrados en la Superintendencia de Compañías.

Provisión por desahucio

Según la legislación laboral vigente, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o el empleado, el empleador bonificará al empleado con el veinte y cinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. En base a esto.

La Compañía registra una provisión para cubrir esta obligación en base al cálculo actuarial efectuado por expertos en la materia registrados en la Superintendencia de Compañías.

Uso de estimaciones-

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

Propiedad y equipo

El tratamiento contable para los Propiedad y equipo considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto al uso de los activos y la evolución tecnológica esperada.

Impuesto diferido

La evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se basa en estimaciones de resultados futuros en los que serán deducibles los activos por impuestos diferidos y/o reversados los pasivos por impuestos diferidos.

Asimismo, las estimaciones de activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen consideraciones sobre la tasa de impuesto estimada a la que se recuperarán los impuestos diferidos.

La Compañía optó por no presentar diferencias temporarias en sus ajustes NIIF en vista de que en el futuro no se podrá recuperar los valores por impuestos diferidos.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores en caso de ser necesario.

Beneficios al personal

Tal como ya se mencionó anteriormente, el valor actual de las obligaciones por indemnizaciones de jubilación patronal, se determinan mediante evaluaciones actuariales las cuales a su vez incluyen estimaciones en: las tasas de descuento, futuros aumentos salariales, tasa de mortalidad y futuros aumentos de pensiones.

Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos se reconocen cuando el bien o el servicio han sido entregado independientemente de que haya sido cancelado o no, según se menciona a continuación:

Los ingresos por exportación de productos terminados se reconocen cuando existe un pedido en firme y este ha sido embalado y despachado y cargado en el transporte que lo llevará al puerto de embarque.

Ventas

Las ventas locales se reconocen cuando el producto ha sido despachado y facturado.

Costo de Ventas

El costo de ventas se registra por el método de valor promedio

Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta-

El gasto por impuesto a las utilidades de cada ejercicio recoge tanto el impuesto a la renta corriente como los impuestos diferidos amortizados cada año.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 22 %. Adicionalmente se establece un pago mínimo de impuesto a la renta en base a siguientes porcentajes total de activos el 0,4%, patrimonio 0,2%, total ingresos 0,4% y total egresos 0,2%, el valor a pagar será el de mayor valor.

Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de participaciones en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2013.

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo de este rubro se detalla de la siguiente manera:

	2015	2014
Caja	1.050	620
Bancos	105.536	137.915
Inversiones menores	4.000	3.629
Total	<u>110.586</u>	<u>142.164</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se resumen como sigue:

	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales - Clientes	1.354.736	1.730.643
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores y empleados	<u>299.723</u>	<u>72.381</u>
Suman	<u>1.654.459</u>	<u>1.803.024</u>
Provisión cuentas de dudoso cobro	<u>-42.567</u>	<u>-46.249</u>
Total	<u>1.611.892</u>	<u>1.756.775</u>

La provisión neta de las cuentas de dudoso cobro del presente ejercicio fue de \$ -3.682

5.- INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se detallan como sigue:

	2015	2014
Mercadería de almacén	2.645.460	1.462.551
Importaciones en tránsito	<u>611.275</u>	<u>521.112</u>
Suman	<u>3.256.735</u>	<u>1.983.663</u>
Inventario obsoleto y lento movimiento	<u>-12.438</u>	<u>-12.438</u>
Total	<u>3.244.297</u>	<u>1.971.225</u>

6.- PAGOS ANTICIPADOS

	2015	2014
Crédito tributario por compras de IVA	143.588	25.101
Crédito tributario por retenciones de IVA	69.928	160.969
Impuestos por retenciones en la fuente	<u>149.678</u>	<u>112.696</u>
Total	<u>363.194</u>	<u>298.766</u>

7.- PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de este rubro en presente ejercicio se resume como sigue:

ACTIVOS:	2014	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIAC	2015
Terreno	106.983	330.000			436.983
Edificios e instalaciones	547.767				547.767
Muebles y enseres	205.660	26.006			231.666
Equipo de oficina	143.350	18.637			161.987
Equipo de computo	130.272	40.396			170.668
Vehículos	15.438	26.099	-15.439		26.098
Otros activos	0	8.204			8.204
Suman	1.149.470	449.342	-15.439	0	1.583.373
DEPRECIACIÓN					
Edificios e instalaciones	65.510			26.293	91.803
Muebles y enseres	40.174			23.940	64.114
Equipo de oficina	25.242			22.888	48.130
Equipo de computo	88.973			16.473	105.446
Vehículos	8.494		-8.494	4.887	4.887
Otros activos	0			537	537
Suman	228.393	0	-8.494	95.018	314.917
TOTAL - NETO	921.077	449.342	-6.945	-95.018	1.268.456

En el año 2014, se efectuaron adquisiciones por \$ 153.004 y la depreciación fue \$ 73.421

8.- OTROS ACTIVOS

El movimiento de este rubro en presente ejercicio se resume como sigue:

OTROS ACTIVOS	2014	ADICIONES	RETIROS	AMORTIZACION	2015
Concesiones	23.380	0			23.380
Mejoras en locales arrendados	176.386	106.921			283.307
Suman	199.766	106.921	0		306.687
AMORTIZACIONES					
Concesiones	6.624			4.676	11.300
Mejoras en locales arrendados	33.006			43.519	76.525
Suman	39.630	0	0	48.195	87.825
TOTAL - NETO	160.136	106.921	0	-48.195	218.862

En el ejercicio 2014, este rubro se incremento \$ 49.634 y la amortización fue por \$ 33.552.

9.- PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

El resumen de los préstamos y sobregiros es como sigue:

	2015	2014
Sobregiros bancarios	152.725	10.854

10.- CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2015	2014
Proveedores	4.751.521	3.552.514
Obligaciones laborales y fiscales	461.274	391.292
Otras cuentas por pagar:	85.912	128.797
TOTAL	<u>5.298.707</u>	<u>4.072.603</u>

11.- PROVISIONES

Las provisiones de este rubro se resume como sigue:

	2015	2014
Beneficios sociales	62.690	49.532
Participación de trabajadores	165.405	138.597
Impuesto renta	250.908	175.548
Total	<u>479.003</u>	<u>363.677</u>

12.- PRESTAMOS BANCARIOS

El movimiento de este rubro se resume como sigue:

BANCO	%	plazo	TOTAL PRESTAMOS	MVMTO NETO EJERC 2015	TOTAL PASIVOS	PASIVO L. PLAZO	PASIVO PORC. CRTE.
PRODUBANCO	11,23	02-1	116.867	-107.165	9.702	9.702	0

En el presente ejercicio se efectuaron cancelaciones por \$ 116.867 y el saldo que vence en febrero del 2016 por un valor de \$ 9.702 se transfirió a la porción corriente del pasivo largo plazo.

13.- JUBILACION PATRONAL

En el ejercicio 2015 se provisiono la Jubilación patronal y el desahucio por un valor neto de \$ 85.201, razon por la cual su saldo al final del año se presenta por \$ 158.762.

En el ejercicio 2014 se provisiono la Jubilación patronal y el desahucio por \$ 20.313 y su saldo al final del año se presenta por \$ 53.561, saldo se presenta menor en \$ 6.003 frente al saldos reportados por Actuaría.

14.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 es de \$ 40.000 y esta constituido por 40.000, acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

15.- RESULTADOS ACUMULADOS

Con la implementación de las normas internacionales de información financiera se crea cuenta principalmente por la aplicación de las NIIF por primera vez, la reserva de capital. Su saldo al 31 de diciembre del 2015 se mantiene en \$ - 55.877.

16.- GASTOS DE VENTA

Los gastos de ventas se detallan a continuación:

	2015	2014
Remuneraciones Puntos de venta	351.085	239.092
Remuneraciones Call Center	798.183	488.785
Otros gastos Call Center	1.993.118	912.524
Otros gastos Puntos de ventas	527.119	554.112
Suman	<u>3.669.505</u>	<u>2.194.513</u>
Publicidad transmitida	3.025.005	2.975.857
Otros gastos publicitarios	333.241	365.442
Total	<u><u>7.027.751</u></u>	<u><u>5.535.812</u></u>

17.- GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración se detallan como sigue:

	2015	2014
Remuneraciones Administración	303.951	199.448
Otros gastos del personal	413.846	275.515
Remuneraciones y gastos de Edición y producción	492.383	510.743
Remuneraciones y gastos de Catalogo	514.697	80.914
Servicios generales	1.326.865	1.411.350
Remuneraciones Retail y ATC	213.070	195.329
Otros gastos de administración	755.953	256.785
Total	<u><u>4.020.765</u></u>	<u><u>2.930.084</u></u>

18.- GASTOS FINANCIEROS

Los gastos de financieros se detallan a continuación:

	2015	2014
Intereses y comisiones	44.074	32.186
Comisiones tarjetas de crédito	387.055	282.074
Total	<u><u>431.129</u></u>	<u><u>314.260</u></u>

19.- IMPUESTO A LA RENTA

El cálculo de impuesto a la renta se determina como sigue:

	2015	2014
Resultado del ejercicio antes de participación e impuestos:	1.102.700	923.983
Participación de trabajadores 15%	-165.405	-138.597
Utilidad después de participación trabajadores	<u>937.295</u>	<u>785.386</u>
Gastos no deducibles	203.196	12.561
Utilidad gravable	<u>1.140.491</u>	<u>797.947</u>
Impuesto a la renta 22%	<u>-250.908</u>	<u>-175.548</u>

20.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de elaboración del presente informe (abril 11 del 2016), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.