

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

NOTA 1- CONSTITUCION Y OPERACION

Grumanher S. A. es una empresa dedicada a la comercialización de productos tecnológicos de informática y comunicación; brinda servicio de mantenimiento de equipos de comunicación, desarrollo de sistemas informático y servicios de publicidad, marketing y mercadeo en vallas publicitarias.

La compañía fue creada el 13 de diciembre del 2004 bajo el nombre de "EMPRESA TEGNOLOGICA XIONPC C. A. el mismo que fue cambiado a GRUMANHER S. A. el 30 de marzo del 2009 aprobado por el organismo de control la superintendencia de compañías según Resolución No. 09.Q.IJ.001300.

2. BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Grumanher S.A. al 31 de diciembre del 2014, constituyen los estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La elaboración de los estados financieros adjuntos, en conformidad con las NIIF, requieren que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones que puedan afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifra de los ingresos y gastos registrados correspondientes a los ejercicios informados. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

Nuevas Normas y Modificaciones Efectivas desde el 2011 relevantes para Grumanher S.A.

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

En noviembre 2009, el CNIC emitió la NIIF 9 "Instrumentos financieros" que establece principios para la exposición de activos financieros simplificando su clasificación y medición.

Esta interpretación es aplicable para los períodos anuales iniciados en o a partir del 1 enero de 2013. Su aplicación anticipada está permitida.

Nuevas Normas, Interpretaciones y Modificaciones a las Normas Publicadas que aún no son de Aplicación Efectiva y que no fueron Adoptadas Anticipadamente.

b) Base de Medición

- Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por:
- Los valores disponibles para la venta, se registran al costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina por el método promedio ponderado.
- La propiedad, planta y equipo en el año 2014 se midió al costo atribuido.

c) Moneda Funcional y de Reporte

La NIIF 21 (revisada) define la moneda funcional como la moneda del contexto económico primario en el cual opera la entidad.

Los estados financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

d) Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración efectúe un número de juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y cifras reportadas en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las mismas son reconocidos en el periodo en que estos hayan sido evaluados y cualquier otro período futuro a que estos afecten.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

Actualizaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera

En mayo 2010, el CNIC emitió "Actualizaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera" por las cuales modificó varias de las normas de contabilidad internacionales. Las entidades deberán aplicar estas modificaciones por los períodos anuales iniciados desde el o con posterioridad al 1 de enero de 2011. No se permite la aplicación de forma anticipada para compañías que preparan sus estados financieros consolidados de acuerdo a las NIIF.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera 1: Primera Adopción ("NIIF 1"), estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

a) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Las partidas que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor de cotización que se aproxima a su valor razonable. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, ha definido como efectivo y equivalentes de efectivo:

- El saldo disponible de caja y bancos
- Los instrumentos financieros de alta liquidez con vencimientos de hasta 90 días.

b) Crédito por ventas

Los créditos por venta y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original. La Compañía analiza sus cuentas por cobrar por ventas en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de incapacidad para cumplir sus obligaciones, la Compañía reconoce una provisión para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

c) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos de venta.

Los inventarios en tránsito comprenden el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

d) Propiedad, Planta y Equipo

Reconocimiento y medida

La propiedad, planta y equipo están valoradas al costo menos la depreciación y amortización acumuladas, excepto por los terrenos, edificios, maquinaria y vehículos que son revaluados al valor razonable o costo atribuido y se reconoce en resultados acumulados.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan.

Depreciación

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Edificios	45
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipo de Cómputo	3
Maquinaria y Equipos	10
Instalaciones y Adecuaciones	5
Vehículos	5

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

Los activos intangibles con vida útil finita se amortiza, mientras que un activo intangible con una vida útil indefinida no se amortiza y la Compañía comprueba si este tipo de activos con vida útil indefinida ha experimentado una pérdida por deterioro del valor comparando su importe recuperable con su importe en libros (a) anualmente, y (b) en cualquier momento en el que exista un indicio de que el activo puede haber deteriorado su valor.

La vida útil de un activo intangible que no está siendo amortizado se revisa cada periodo para determinar si existen hechos y circunstancias que permitan seguir manteniendo una vida útil indefinida para ese activo. Si no existen esas circunstancias, el cambio en la vida útil de indefinida a finita se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8. Los activos intangibles con vida útil finita son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

f) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el periodo de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Grumanher S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Grumanher S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

g) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocida en el patrimonio o en otras utilidades.

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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto para el año 2014 el 22% sobre la utilidad gravable, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la disposición, que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La disposición establece 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 mínimo, salvo que el contribuyente se acoja a lo que establece el art. 79.- Reclamación por pagos indebidos o en exceso del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

h) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
- Es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

La empresa realiza una provisión por garantías proveniente de la venta de máquinas ensambladas marcas ARI las mismas que se comercializan con 3 años de garantía en imperfectos o fallas en el funcionamiento de los productos.

i) Beneficios a Empleados

- Reserva para Jubilación Patronal.- La reserva y los costos del período de prima de antigüedad son calculados por un actuario independiente utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante la hipótesis "Años completos" y reconocidos por la Compañía de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.
- Reserva para Bonificación por Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador también establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio o despido intempestivo, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

j) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de la mercadería disponible en el curso ordinario de las actividades se valoran al valor razonable de la consideración recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva, usualmente en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, que los riesgos y beneficios de la propiedad han sido transferidos al comprador, la recuperación de la consideración es probable, los costos asociados y a las posibles devoluciones de bienes puedan ser estimados con suficiente fiabilidad.

La compañía clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de bienes partes y piezas de artículos tecnológicos
- Venta de servicios de mantenimiento, asistencia técnica, etc.
- Otros.

k) Reconocimiento de Costos y Gastos

1) Gastos Financieros

Son registrados mediante el método de acumulación, incluye todos los costos asociados con el gasto por interés y comisiones bancarios.

4. Efectivo y Equivalente de Efectivo

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

Detalle	Ref.	2014	2013
Caja Envíos		320	
Caja Chica		1.530	
Fondos Rotativos		550	580
Bancos Nacionales	(a)	257.587	275.628
Saldo al 31 diciembre		259.987	276.208

(a) Detalle de Bancos Nacionales al 31 de diciembre corresponde a:

Cuenta	Saldo 2014
Pichincha Cta.Cte 3215012104	204.935
Internacional Cta. Cte. 0800611744	945
Bolivariano Cta Cte # 5005029113	35.599
Unibanco Cte # 1752051524 (Cuota Fácil)	16.108
Saldo al 31 de diciembre	257.587

5. Cuentas por Cobrar Comerciales

Un detalle de los créditos por venta al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

Detalle	Ref.	2014	2013
Cientes Comerciales	(a)	3.628.881	3.557.310
(-) Provisión por Deterioro	(b)	-1.148.459	-1.388.236
Saldo al 31 diciembre		2.480.422	2.169.074

(a) Cientes Comerciales.- A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes de Quito y Guayaquil, al 31 de diciembre:

Detalle	2014	2013
Corriente	2.462.274	2.084.556
Vencida	18.148	84.518
Incobrables	1.148.459	1.388.236
Saldo al 31 de diciembre	3.628.881	3.557.310

(b) El movimiento de la estimación de provisión deterioro de activos financieros es como sigue:

Detalle	2014	2013
Saldo Inicial	(1.388.236)	(1.417.696)
Más: Estimaciones del año	(38.516)	(41.585)
Menos : Uso de Deterioro	278.293	71.045
Saldos al 31 de diciembre	(1.148.459)	(1.388.236)

La Gerencia de la compañía no espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la estimación para deterioro de activos financieros por US\$ 1.148.459.

6. Otras Cuentas por Cobrar Corrientes

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

Detalle	Ref.	2014	2013
Varios		4.588	34.957
Corpoelydo	(a)	31.315	31.203
Cuentas por Cobrar Empleados		3.817	4.772
Anticipos y garantías		27.122	24.595
Gastos Anticipados		9.831	11.755
Reclamos Seguros		-348	18.227
Saldo al 31 diciembre		76.325	125.511

(a) Comprende el saldo pendiente de cobro por venta de productos tecnológicos a Corpoelydo compañía relacionada, valores que se liquidaran en el transcurso del año 2015.

7. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

Detalle	Ref.	2014	2013
Inventario de Mercadería (incluye RMA)		3.849.753	4.260.609
Inventario de Suministros		2.229	3.078
Importaciones en Tránsito		358.957	93.331
Menos: Provisión de Inventarios por Deterioro	(a)	(361.765)	(279.619)
Saldo al 31 diciembre		3.849.173	4.077.398

(a).-Comprende la estimación por el deterioro de inventarios, de acuerdo al análisis técnico del área comercial de la empresa para cubrir eventuales pérdidas por cambios tecnológicos, no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión.

8. Propiedad, Planta y Equipo

Un resumen de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

ACTIVOS FIJOS	Saldo 31/12/2013	Adiciones	Ajus/Reclasif	Ventas	Bajas	Saldo 31/12/2014
Terreno	761.570	-	-	-	-	761.570
Edificio	1.563.771	-	13.227	(235.179)	-	1.341.820
Muebles y Enseres	207.365	14.476	-	-	(59)	221.781
Equipo de Oficina	16.283	961	-	-	-	17.243
Equipo de Computación	45.818	5.240	-	-	(41.309)	9.748
Equipo Comunicación Audio y Video	20.375	-	-	-	-	20.375
Vehiculos	153.083	1.000	-	(25.997)	-	128.086
Maquinaria	26.883	-	-	-	-	26.883
Instalaciones y Adecuaciones	82.675	857	-	-	(8.080)	75.452
TOTAL COSTOS	2.877.824	22.533	13.227	(261.175)	(49.448)	2.602.960
(-) Depreciación Acumulada	(490.375)	(84.577)	-	19.005	49.448	(519.726)
ACTIVO NETO	2.387.448	(62.044)	13.227	(242.170)	0	2.083.234

9. Otros activos no corrientes

Un resumen de Activos Intangibles al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

ACTIVOS FIJOS	Saldo			Saldo 31/12/2014
	31/12/2013	Adiciones	Bajas	
Software y Programas	3.760		(3.274)	486
Concesion de Ibarra	3.025		(3.025)	-
Marcas y Patentes	176.233			176.233
TOTAL COSTOS	183.018	-	(6.299)	176.719
(-) Amortizació Acumulada	(6.476)	(162)	6.299	(339)
ACTIVO NETO	176.542	(162)	-	176.380

10. Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias.

La NIC 12 Impuesto sobre las Ganancias exige el reconocimiento de activos por impuestos diferidos, cuando sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales en el futuro para realizar el activo por impuestos diferidos. Cuando una empresa tenga un historial de pérdidas, habrá de reconocer un activo por impuestos diferidos sólo en la medida que tenga diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, o bien disponga de otro tipo de evidencia sobre la existencia de beneficios fiscales disponibles en el futuro.

Mediante circular del Servicio de Rentas Internas No. NAC – DGECCGC12-00009, establece que aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos, pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1º. de enero al 31 de diciembre de cada año.

<u>Concepto</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Estimación deterioro cuentas por cobrar	252.661	305.411
Jubliación Patronal	14.056	13.764
Total activo	266.717	319.175

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Detalle:	2014	2013
Amortización del intangible	5.812	5.812
Depreciación de vehículos	3.078	3.078
Depreciación de edificios	40.116	40.116
Total Pasivo	49.006	49.006

El impuesto a la renta reconocido en resultado del año 2014, se muestra a continuación:

Detalle	2014
Gasto por impuesto corriente (Nota 25)	186.700
Impuesto diferido por ganancias	
Relativos a Jubilación Patronal	(293)
Relativos a deterioro cuentas por cobrar	
	<u>52.751</u>
Total impuesto diferido a las ganancias	52.458
Total Gasto Impuesto a la renta	<u>239.158</u>

11. Otras Cuentas por Cobrar no Corrientes

Comprende un crédito concedido a Corpoelydo, cuyo plazo concluye en el año 2015, no genera intereses. Por un valor de USD\$54.037 al 31 de diciembre del 2014.

Los estados financieros bajo NIIF, exigen que la compañía registren sus cuentas por cobrar al costo amortizado, lo cual considerando las prácticas comerciales habituales, implica normalmente la necesidad de eliminar los componentes financieros implícitos en las ventas o negociaciones a plazo; consecuentemente, los saldos por cobrar comerciales bajo condiciones a plazo o refinanciadas, deberán ser calculadas en función de las tasas de mercado, por lo que el gasto financiero será reconocido en función de dicha tasa y de su plazo, segregándose de la venta este componente y registrándose el mismo como gasto financiero.

12. Obligaciones Bancarias

Un detalle de las obligaciones bancarias de corrientes y largo plazo al 31 de diciembre del 2014, comprenden:

<u>Institución Financiera</u>	<u>TASA INTERES</u>	<u>PLAZO</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Porción Corriente</u>	<u>Porción Largo Plazo</u>
BANCO PICHINCHA 678243-00	9,74%	1800 días	09/01/2015	7.083	
DOSE LLC	11,00%	10 años	01/09/2017	167.283	340.663
BANCO BOLIVARIANO 226281	9,50%	728 días	18/03/2016	100.000	25.000
BANCO BOLIVARIANO 235493	9,63%	550 días	18/04/2016	400.000	133.333
		Total		674.366	498.997

13. Proveedores

Un resumen de los proveedores al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Ref</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores Terceros	(a)		
Locales		255.392	310.457
Del Exterior		397.474	504.368
Proveedores Relacionados	(b)		
Del Exterior		4.291.530	4.127.175
Saldo Neto al 31 Diciembre		4.944.396	4.941.999

- (a) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por pagar se origina por la compra de bienes y servicios para el desarrollo de las actividades operativas de la Compañía, es a la vista y no devenga intereses.
- (b) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por pagar Relacionados Exterior corresponden a las obligaciones generadas por la adquisición de bienes y servicios para el desarrollo de las actividades comerciales de la Compañía con SAZ Computer Inc. (Compañía relacionada del Exterior), las condiciones de pago son de 90 días, estos valores no devengan intereses

14. Cuentas por Pagar Accionistas (Corriente)

Un resumen de la deuda a los Accionistas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

Detalle	2014	2013
Entidades No Financieras		
Douglas Mantilla	154.233	423.393
Saldo al 31 de diciembre	154.233	423.393

15. Impuestos por Pagar

Un resumen de los Impuestos por Pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

Detalle	2014	2013
Retenciones de IVA y SRI por Pagar	70.062	25.647
Iva en Ventas	10.646	10.714
Saldo al 31 de diciembre	80.708	36.361

16. Provisiones Sociales y deudas al IESS

Un detalle de las otras cuentas por pagar, beneficios laborales y otros al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

Detalle	2014	2013
Sueldos y salarios	36.217	54.903
Beneficios Sociales por Pagar	17.623	21.019
Aportes IESS por Pagar	12.656	15.781
Préstamos IESS por Pagar	4.706	4.574
Fondos de reserva	1.037	1.151
Participación Trabajadores	45.402	77.981
Varios	499	5.398
Saldo al 31 de diciembre	118.141	180.807

17. Otros Pasivos corrientes

Un resumen de otros Pasivos Corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2014 es como sigue:

Detalle	Ref.	2014	2013
Impuesto a la Salida de Divisas	(a)	344.559	363.643
Consignaciones Proveedores	(b)	4.230	12.929
Depósitos No Identificados		-	5.322
Comisiones T/C		-	1.341
Varias Cuentas por Pagar	(b)	5.620	2.900
Marketing por pagar	(b)	21.103	18.029
Saldo al 31 de diciembre		375.512	404.164

(a) Corresponde a la provisión del Impuesto a la Salida de Divisas, producto de los pagos a efectuarse al proveedor de mercadería del exterior.

(b) Comprenden obligaciones corrientes que se liquidaran los primeros meses del año 2015.

18. Obligaciones Bancarias no Corrientes

Un resumen de las Obligaciones Bancarias a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

Detalle	2014	2013
Instituciones Financieras		
Banco del Pichincha/Bolivariano	158.333	7.083
Dose LLC	340.663	507.946
Saldo al 31 de diciembre	498.997	515.029

19. Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por

reservas en base a estudios actuariales realizados anualmente por un profesional independiente debidamente calificado.

Las valoraciones actuariales se han desarrollado de acuerdo a la hipótesis “Años completos” utilizando como factor de conmutación actuarial el 4% anual.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

Detalle	Ref.	2014	2013
Instituciones Financieras			
Jubilación Patronal	(a)	63.891	62.562
Desahucio	(b)	27.014	-
Saldo al 31 de diciembre		90.905	62.562

Los movimientos de Jubilación Patronal y Desahucio se presentan a continuación:

JUBILACIÓN PATRONAL

Detalle	2014	2013
Saldo Inicial	62.562	75.044
Más: Provisiones del año	35.170	16.618
Menos: Reversión provisiones	-33.841	-29.100
Saldos al 31 de diciembre	63.891	62.562

DESAHUCIO

Detalle	2014	2013
Saldo Inicial	0	0
Más: Provisiones del año	34.819	0
Menos: Ajustes	-7.805	0
Saldos al 31 de diciembre	27.014	0

20. Otros Pasivos No Corrientes

Detalle	Ref.	2014	2013
Garantías ARI	(a)	41.614	62.253
Saz Miami (Proveedor del exterior)	(b)	1.104.751	1.104.751
Saldo al 31 de diciembre		1.146.365	1.167.004

- (a) Cuenta que pertenece a la provisión de garantías por el ensamblaje de computadoras y notebooks, dicho valor se encuentra calculado en base a un estudio técnico del costo histórico, por parte de la Compañía.
- (b) Comprende crédito concedido el 31 de diciembre del 2013, SAZ COMPUTER INC, por las compras efectuadas en el mes de diciembre, el cual se liquidará totalmente en un plazo de dos años con un interés del 9% anual.

21. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 1.000.000 de acciones nominativas y ordinarias de un dólar (USD 1) cada una, su composición es la siguiente:

Accionistas	Capital	No. Acciones
Douglas Mantilla	600,000	600,000
Elizabeth Herrera	400,000	400,000
Total	1,000,000	1,000,000

22. Resultado del Ejercicio

Las partidas que afectaron a los resultados de la Compañía, para propósitos de determinación del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron las siguientes:

Detalle	Ref.	2014	2013
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		302.683	519.871
15% trabajadores		(45.402)	(77.981)
Gastos no deducibles		164.626	271.898
Amortización Pérdidas Tributarias años anteriores		-	(64.680)
Utilidad Gravable		421.906	649.108
22% Impuesto a la Renta Causado		92.819	142.804
Anticipo determinado año fiscal corriente			
Impuesto Mínimo	(a)	186.700	200.447
(-) Retenciones en la Fuente -clientes		(201.219)	(200.494)
Saldo a Favor		(14.519)	(47)

(a) El anticipo del impuesto a la renta a partir del ejercicio 2010, constituye el impuesto mínimo a pagarse por concepto de impuesto a la renta. Para el año 2014 y 2015 el valor correspondiente al Anticipo determinado asciende US \$ 186.700 US \$ 161.395 respectivamente.

23. Ingresos por Actividades Ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 por línea de negocio se detallan a continuación:

Detalle	2014	2013
Mayoristas UIO	12.638.074	16.359.351
Mayoristas GYE	6.289.341	6.276.731
Empresarial	1.975.130	1.790.560
Retail	844.147	1.286.330
Showmedia	71.453	80.549
Ventas al Exterior	8.684	11.606
Descuento en Ventas	-76.033	-98.703
Otras Ventas	129.166	130.606
Saldo al 31 de diciembre	21.879.961	25.837.031

24. Costo de las Ventas

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

Detalle	2014	2013
Mayoristas UIO – Pinzón	11.280.465	14.514.234
Mayoristas Gye	5.839.899	5.772.125
Empresarial	1.646.690	1.455.904
Retail	673.465	990.164
Otras Ventas	1.826	10.366
Saldo al 31 de diciembre	19.442.344	22.742.793

Esta cuenta incluye una provisión por Impuestos a la Salida de Divisas con un saldo al 31 de diciembre del 2014 de US\$ 344.559 según consta en la Nota No. 17, provisión que ha sido considerada sin haberse efectuado los pagos respectivos.

Determinamos que no se ha observado las disposiciones de la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, de acuerdo el Art. 156 en concordancia con el Art. 6 del R. ISD “Hecho Generador” el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas lo constituye la transferencia o traslado de divisas del exterior en efectivo o a través del giro de cheques, transferencias, envíos, retiros o pagos de cualquier naturaleza realizados con o sin intervención del sistema financiero.

El Art. 161 “Declaración y Pago del ISD” se refiere a los sujetos pasivos que no utilizan el sistema financiero deben declarar y pagar el Impuesto dentro de los días siguientes a la operación, se determina el pago en cualquiera de las instancias financieras.

25. Otros Ingresos y Egresos

Un detalle de Gastos Financieros y Gastos no Operacionales es como sigue:

Detalle	2014	2013
Gastos Financieros:		
Intereses Entidades no Financieras	-	-
Otros Gastos Financieros	14.964	16.787
Intereses Entidades Financieras	124.520	159.114
Comisión Cartas de Crédito	-	-
Comisiones Bancarias	-	-
Comisión Comercial CARD	-	-
	139.484	175.901
Interés Implícito	0	96.682
Total Gastos Financieros	139.484	272.583
Otros Gastos no Operacionales (a)	323.073	243.771
Saldo al 31 de diciembre	462.557	516.354

(a) El detalle de otros gastos no operaciones es como sigue:

Cuenta	2014
Gastos de Importaciones	85.795
Gastos de RMA	25.275
Gastos Varios	212.003
Saldos al 31 de diciembre	323.073

Un detalle de otros ingresos es como sigue:

Detalle	Ref.	2014
Utilidad en Venta de Activos Fijos	(a)	15.000
Otros Ingresos no Operacionales		61.370
Otros Ingresos Varios		105.536
Intereses Ganados		133
Saldo al 31 de diciembre		182.038

(a) La utilidad determinada, es por la venta del Activo Fijo del Edificio (Bodega L20 y L23) la cual se encuentra ubicada en la ciudad de Guayaquil.

26. Precios de Transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta. En adición, adjunto a la declaración de impuesto a la renta deberán presentar al Servicio de Rentas Internas: a) Anexo de Precios de Transferencia, dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración; y, b) Informe Integral de Precios de Transferencia; en un plazo no mayor a seis meses a la presentación de la declaración.

El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGERCGC1300011 publicado en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero del 2013, normó el contenido del Régimen de Precios de Transferencia estableciendo principalmente lo siguiente:

- Deberán presentar el Anexo de Precios de Transferencia aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$ 3.000.000.
- Deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$ 6.000.000.

La compañía al 31 de diciembre del 2014, efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por participación accionaria y domicilio fiscal de las compañías, fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia, conforme el Principio de Plena competencia o rango "Arm'sLength".

Debido a la integración del negocio la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas. Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas del año 2014, es como sigue:

En los meses de febrero, abril mayo y noviembre se realizó la compra de inventario para su distribución por Douglas Francisco Mantilla Arguello, las cuales ascendieron aproximadamente en US\$ 2.296.

Se realizó publicidad en febrero y marzo con Corpoelydo Cía. Ltda., por un monto de US\$ 3.500.

Se mantiene como préstamos o créditos recibidos por US\$ 37.000 con Douglas Francisco Mantilla Arguello.

Durante el año 2014 tenemos como venta de inventario no producido un total de US\$ 149.943, que está compuesto por Douglas Francisco Mantilla Arguello por US\$ 9.053, Corpoelydo Cía. Ltda. por US\$ 140.725 y Zoila Elizabeth Herrera 165.

Se realizó en el año 2014 Importaciones de Inventarios para distribución por un total de US\$ 1.062.624, compuestos por: Thonet y Vander por US\$ 176.900, Samsung Electronics Latinoamericana por \$ 815.302, Dalebro Ltd por US\$ 47.562 y Eurocase por US\$ 22.860.

Las importaciones de inventario para distribución con Saz Computer INC. (Miami), mantiene un valor de US\$ 12.972.456.

De acuerdo al estudio de transferencias realizado por AAT Consulting, comprobó con Indicador de rentabilidad de Costo Adicionado Neto (C.A.N.), con el cual GRUMANHER tiene un porcentaje de 2.83% y se encuentra dentro del Rango Intercuartil ajustado obtenido por las compañías comparables durante el período 2014.

Dicho rango que va del 1.67% en su límite inferior al 3,62% en su límite superior y una mediana del 2.45% representa la utilidad bruta que empresas independientes hubieran obtenido en las condiciones de GRUMANHER.

27. Código de la Producción, Comercio e Inversiones

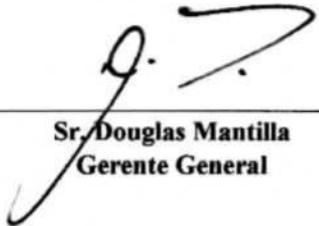
Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecieron ciertos incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del período fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

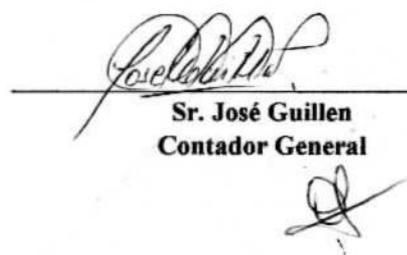
Nota 28. Eventos Subsiguientes

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 20 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Sr. Douglas Mantilla
Gerente General



Sr. José Guillen
Contador General

