

**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	794,415	1,306,462
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	8	41,142	772,623
Cuentas por cobrar comerciales	9	594,095	203,276
Otras cuentas por cobrar		144,500	43,196
Anticipos a proveedores		11,124	213,717
Impuestos por recuperar	16	803,703	461,866
Inventarios	10	4,300,631	4,157,251
<b>Total activos corrientes</b>		<u>6,689,610</u>	<u>7,158,391</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Muebles y equipos	11	65,974	81,319
Derechos sobre locales arrendados	12	388,566	473,975
Otros activos no corrientes		88,185	61,141
Impuesto diferido activo	16	37,067	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>579,792</u>	<u>616,435</u>
<b>Total activos</b>		<u>7,269,402</u>	<u>7,774,826</u>

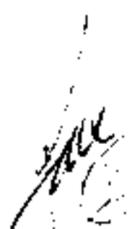
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Santiago Molina  
Gerente General



Jorge Leime  
Contador



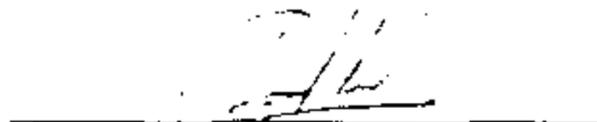
**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	13	1,981,747	1,861,189
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	4,152,343	4,345,001
Impuestos por pagar	16	535,458	231,987
Provisiones	17	127,170	221,373
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>6,796,718</b>	<b>6,659,550</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	13	218,075	900,931
Provisiones por beneficios a empleados	17	53,224	83,540
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>271,299</b>	<b>984,471</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>7,068,017</b>	<b>7,644,021</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	19	260,000	260,000
Reservas		57,210	57,210
Resultados acumulados		(115,825)	(186,405)
<b>Total patrimonio</b>		<b>201,385</b>	<b>130,805</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>7,269,402</b>	<b>7,774,826</b>

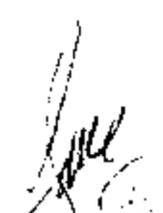
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Santiago Molina  
Gerente General



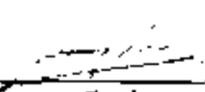
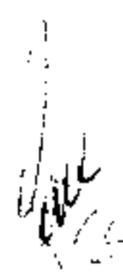
Jorge Leime  
Contador



**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas		19,636,488	20,549,359
Costo de productos vendidos	6	<u>(14,608,635)</u>	<u>(15,350,094)</u>
Utilidad bruta		5,027,853	5,199,265
Gastos de ventas	6	(3,053,404)	(3,090,386)
Gastos de administración	6	(420,270)	(514,277)
Otros ingresos		<u>124,788</u>	<u>268,005</u>
Utilidad operacional		1,678,967	1,862,607
Gastos financieros			
Gastos intereses		(255,300)	(295,338)
Comisiones por tarjeta de crédito		<u>(1,256,423)</u>	<u>(1,296,054)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta		167,244	271,215
Impuesto a la renta	16	<u>(119,848)</u>	<u>(277,472)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		47,396	(6,257)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos: Ganancias (pérdidas) actuariales		<u>23,184</u>	<u>(1,651)</u>
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		<u><u>70,580</u></u>	<u><u>(7,908)</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Santiago Molina  
Gerente General  
\_\_\_\_\_  
Jorge Leime  
Contador

**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

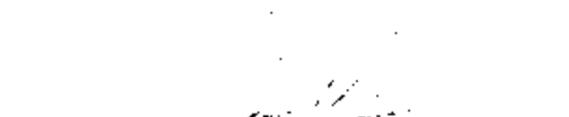
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital	Reservas	Resultados acumulados		Total
			Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Resultados	
	social	legal			
Saldos al 1 de enero del 2013	260,000	31,646	(386,285)	235,003	140,364
Apropiación reserva legal	-	25,564	-	(25,564)	-
Otros resultados integrales	-	-	-	(1,651)	(1,651)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(7,908)	(7,908)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	260,000	57,210	(386,285)	199,880	130,805
Otros resultados integrales	-	-	-	23,184	23,184
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	47,396	47,396
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>260,000</u>	<u>57,210</u>	<u>(386,285)</u>	<u>270,460</u>	<u>201,385</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Santiago Molina  
Gerente General



Jorge Leime  
Contador



**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	2014	2013
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta y resultado integral antes del impuesto a la renta		167,244	267,913
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por obsolescencia	10	(19,992)	-
Depreciación de muebles y equipos	11	51,504	85,104
Amortización de intangibles	12	108,381	166,058
Impuesto diferido	16	(37,067)	93,013
Jubilación patronal y desahucio	17	27,206	22,422
		<u>297,276</u>	<u>634,510</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		(390,819)	535,925
Otras cuentas por cobrar		(101,304)	63,223
Anticipos Proveedores		202,593	(169,148)
Impuestos anticipados		(341,837)	108,022
Inventario		(123,388)	(878,511)
Otros activos no corrientes		(27,044)	(61,141)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(192,658)	969,241
Impuestos por Pagar		303,471	(319,715)
Provisiones		(94,203)	67,688
Provisiones por beneficios a empleados		(34,338)	(6,691)
Total cambios en activos y pasivos		<u>(799,527)</u>	<u>308,893</u>
Impuesto a la renta		<u>(119,848)</u>	<u>(277,472)</u>
Efectivo neto (provisto) utilizado por las actividades de operación		<u>(622,099)</u>	<u>665,931</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		731,481	(731,481)
Adiciones (retiro) de muebles y equipos neto	11	(36,159)	20,419
Derechos sobre locales arrendados	12	(22,972)	(61,138)
Efectivo neto utilizado (provisto) en las actividades de inversión		<u>672,350</u>	<u>(772,200)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos y obligaciones financieras recibidas		617,471	200,311
Préstamos y obligaciones financieras cancelados		(1,129,769)	(1,437,546)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>(562,298)</u>	<u>(1,237,235)</u>
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(512,047)</u>	<u>(1,343,504)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,306,462</u>	<u>2,649,966</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>794,415</u></u>	<u><u>1,306,462</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Santiago Molina  
Gerente General

  
Jorge Leime  
Contador



## **COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones -**

La Compañía fue constituida en Quito, el 27 de septiembre del 2005 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 10 de octubre del 2005. Su objeto social es la venta de productos terminados y servicios bajo el concepto de venta por teléfono a través del sistema de call center, almacenes, internet, fórmulas publicitarias de televisión y mercado indirecto, importaciones, compras en locales y distribución de inventarios.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en Av. Interoceánica y Chimborazo, Paseo San Francisco, Subsuelo 2 Oficina 12, Centro de Convenciones Alfapoint, en Cumbayá.

Las actividades comerciales de la Compañía se encuentran en la explotación comercial de la marca Call & Buy, cuya propiedad fue de una compañía relacionada denominada Molina Rojas Molinaro Cía. Ltda. Con fecha 20 de marzo del 2009 se firmó un convenio entre Molina Rojas Molinaro Cía. Ltda y la Compañía mediante el cual acordaron la cesión de transferencia N° 616 por parte del Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual a través del cual se autoriza el cambio de titular de la marca Call & Buy a favor de la Compañía.

##### **1.2 Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 30 de marzo de 2015 y serán aprobados por de la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

##### **1.3 Situación financiera mundial -**

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: incremento temporal en las ventas en el primer trimestre del 2015 debido principalmente a la especulación originada por las medidas tomadas por el gobierno nacional y una futura disminución en ventas de los productos con restricción en lo que resta del 2015; ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: cambio en la composición de la oferta de

## **COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

productos importados y de producción local, negociación con los distintos proveedores con el fin de acordar nuevas condiciones comerciales e incremento de las acciones de marketing.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los presentes estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### **2.1.1 Cambios en las políticas contables**

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

## COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interno y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2 Transacciones en moneda extranjera

##### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

##### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos.

## COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4 Activos y pasivos financieros -

##### 2.4.1. Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos mantenidos hasta su vencimiento". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) *Cuentas por cobrar comerciales :*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales clientes y otras cuentas por cobrar a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Activos mantenidos hasta su vencimiento:*

Representados principalmente por certificados de depósito a plazo y pólizas de acumulación, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no mantiene inversiones mayores a 12 meses.

(c) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, entidades relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento -

Compteco Compra por Teléfono Consorcio Comercial S.A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

## COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### Medición posterior -

##### a) *Cuentas por cobrar comerciales:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Compteco Compra por Teléfono Consorcio Comercial S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales (a clientes): Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la compra de artículos de tecnología, electrodomésticos en el curso normal de negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende la mayor parte de sus productos a clientes al detalle, a un plazo de hasta 90 días, se comienza a realizar análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a esta fecha.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por garantías entregadas a la Almacenera Almagro principalmente y préstamos a empleados.

##### b) *Activos mantenidos hasta su vencimiento:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Intereses ganados", cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

##### c) *Otros pasivos financieros:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía, presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Préstamos con entidades financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el

## COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

rubro de gastos financieros, los intereses pendientes de pago se presentan el estado de situación financiera, bajo el rubro Otras cuentas por pagar.

- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deuda adquiridas para la compra de productos para la venta, con un plazo de pago de hasta 90 días. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- iii) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días en el caso de los proveedores locales y del exterior. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de Otros ingresos (egresos) financieros.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros -

La Compañía, establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía no ha registrado deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros -

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

#### 2.6 Muebles y equipos -

Los muebles y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia

## COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los muebles, equipos y software, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los muebles, equipos y software son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los muebles, equipos y software se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computo y electrónico	3
Software	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de los muebles, equipos y software, se calculan comparando los ingresos obtenidos, con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un mueble, equipo y software, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### 2.7 Derechos sobre locales arrendados -

La Compañía reconoce como activos intangibles los derechos que se originan en los contratos de concesiones en los centros comerciales donde la Compañía tiene puntos de venta. La amortización de estos activos es calculada por el método lineal en base a los plazos de los contratos de las mencionadas concesiones.

El valor de estos activos se analiza por desvalorización cuando hechos o cambios en las circunstancias indican que el valor de libros podría no ser recuperable y, de corresponder, se registra una pérdida por desvalorización.

#### 2.8 Deterioro de activos no financieros (activos fijos) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor

## COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía no ha registrado pérdidas por deterioro de activos no financieros.

#### **2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **Impuesto a la renta corriente**

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 del 22% para el año 2014 y 2013 de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% para el año 2014 y 2013 si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado como anticipo mínimo del Impuesto a la renta.

##### **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.

## COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

#### 2.10 Beneficios a los empleados -

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio:** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual para los años 2014 y 2013 equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de

2014

## **COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.11 Provisiones corrientes -**

En adición a lo que se describe en 2.10, Compteco Compra por Teléfono Consorcio Comercial S.A. registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) 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.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de beneficios sociales a favor de sus empleados.

#### **2.12 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos que los comercializa a través de la venta por teléfono y en los locales donde se pueden adquirir sus productos.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

## **COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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. (Nota 2.10).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

#### **4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

En el curso normal de las operaciones comerciales, Compteco Compra por Teléfono Consorcio Comercial S.A. considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de desabastecimiento de productos, así como reducciones de precio de venta de los mismos en el mercado ecuatoriano, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio, riesgo país y riesgo relacionado con los precios de los productos básicos;
- Riesgo de crédito, el riesgo de que una contraparte (clientes) pueden llegar a ser insolventes.
- Riesgo de liquidez, riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros.
- Riesgos de carácter general.

##### **4.1 Factores de riesgo operacional**

Las actividades de la Compañía la exponen a los siguientes riesgos:

- a) riesgo de demora y cumplimiento de entrega de las órdenes de pedido de inventarios por parte de sus proveedores ocasionando pérdidas en ventas de producto.
- b) riesgo de pérdida de inventario a lo largo de la cadena logística de la Compañía desde que llega la mercadería al país, hasta la entrega del producto en el cliente pasando por las instalaciones de la Compañía.
- c) riesgo de obsolescencia de inventarios por falta de gestión comercial debido a que el portafolio de productos de la Compañía es de tecnología y la misma deja de ser novedosa y se vuelve obsoleta en corto tiempo.

## **COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **4.2 Factores de riesgo financiero**

La política de gestión de riesgo financiero de Compteco Compra por Teléfono Consorcio Comercial S.A. es coordinada a través de directrices definidas por la Gerencia General.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas. Las transacciones especulativas no están permitidas para Compteco Compra por Teléfono Consorcio Comercial S.A.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

##### **(a) Riesgos de mercado -**

###### **(i) Riesgo de cambio -**

Compteco Compra por Teléfono Consorcio Comercial S.A. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan casi exclusivamente en moneda local (Dólar de los Estados Unidos de América).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía.

###### **(ii) Riesgo de precio -**

###### **Producto terminado**

La Compañía en Ecuador se abastece de productos tecnológicos, provenientes de productores y distribuidores directamente del mercado internacional, suscribiendo con LG, Sony, Samsung, entre otros compromisos de abastecimiento en los cuales se fija mensualmente el precio / o las condiciones de compra en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional.

##### **(b) Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de sus clientes que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las

**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

inversiones de la empresa. Las ventas se realizan al contado y a crédito a través de tarjetas de crédito, a quien se le concede créditos con un plazo máximo de pago de 90 días, esto con el fin de bajar el plazo de crédito para mitigar riesgos crediticios.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,152,343
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,345,001

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar comerciales e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales e impuestos por pagar).

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,152,343	4,345,001
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(794,415)</u>	<u>(1,306,462)</u>
Deuda neta	3,357,928	3,038,539
Total Patrimonio	201,385	130,805
Capital total	3,559,313	3,169,344
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>94%</b>	<b>96%</b>

**4.3 Factores de riesgo de carácter general**

La Compañía opera en la industria de la venta al detalle, que por su propia naturaleza, está expuesta a variación constante de precios, obsolescencia tecnológica y dependencia del segmento de crédito otorgado por las instituciones financieras a través de tarjetas de crédito, factores todos externos que pueden afectar al negocio en determinado momento.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	794,415	-	1,306,462	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	41,142	-	772,623	-
Cuentas por cobrar comerciales	594,095	-	203,276	-
Otras cuentas por cobrar	144,500	-	43,196	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>1,574,152</u>	<u>-</u>	<u>2,325,557</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	1,981,747	218,075	1,861,189	900,931
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,152,343	-	4,345,001	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>6,134,090</u>	<u>218,075</u>	<u>6,206,190</u>	<u>900,931</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2014</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gasto de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	14,608,635	-	-	14,608,635
Sueldos	-	1,075,123	-	1,075,123
Arriendos	-	596,973	-	596,973
Emisión de catálogos	-	278,701	-	278,701
Bodegaje	-	111,238	-	111,238
Transporte	-	164,686	-	164,686
Comisiones en ventas	-	206,951	-	206,951
Publicidad	-	215,133	-	215,133
Depreciaciones	-	-	51,504	51,504
Amortizaciones	-	108,381	-	108,381
Servicios de telecomunicaciones	-	-	72,928	72,928
Honorarios	-	-	89,680	89,680
Otros gastos	-	296,218	206,158	502,376
	<u>14,608,635</u>	<u>3,053,404</u>	<u>420,270</u>	<u>18,082,309</u>
<u>2013</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gasto de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	15,350,094	-	-	15,350,094
Sueldos	-	1,048,541	-	1,048,541
Arriendos	-	553,777	-	553,777
Emisión de catálogos	-	251,127	-	251,127
Bodegaje	-	213,082	-	213,082
Transporte	-	155,026	-	155,026
Comisiones en ventas	-	261,957	-	261,957
Publicidad	-	205,514	-	205,514
Depreciaciones	-	-	78,641	78,641
Amortizaciones	-	166,058	-	166,058
Servicios de telecomunicaciones	-	-	69,803	69,803
Honorarios	-	-	109,859	109,859
Otros gastos	-	235,305	255,974	491,279
	<u>15,350,094</u>	<u>3,090,386</u>	<u>514,277</u>	<u>18,954,757</u>

**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	18,312	11,920
Bancos (1)	293,017	690,909
Fideicomisos y encargos fiduciarios (2)	483,086	603,633
	<u>794,415</u>	<u>1.306,462</u>

- (1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales, con calificaciones de riesgo entre AAA y AA+.
- (2) Comprende depósitos en bancos locales, con calificaciones de riesgo AAA y AA+, administrados por un fideicomiso el cual garantiza las operaciones de crédito con instituciones financieras locales.

**8. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

Comprende inversiones temporales mantenidas en las siguientes instituciones financieras:

	<u>Tasa</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Internacional	5.25%	41,142	41,142
Banco del Pichincha	1.25%	-	731,481 (1)
		<u>41,142</u>	<u>772,623</u>

- (1) Corresponde a una inversión de corto plazo con vencimiento el 2 de enero del 2014.

**9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes nacionales	165,141	119,362
Clientes del exterior	-	4,407
Tarjeta de crédito	428,954	66,857
Otras menores	-	12,650
	<u>594,095</u>	<u>203,276</u>
(-) Provisión por deterioro (1)	-	-
	<u>594,095</u>	<u>203,276</u>

**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero	-	130,947
Incrementos	-	-
Reversos / utilizaciones	-	(130,947)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Producto terminado	3,102,267	3,285,587
Material de oficina, suministros	2,630	3,618
Importaciones en tránsito	1,215,726	868,046
(-) Provisión por obsolescencia	(19,992)	-
	<u>4,300,631</u>	<u>4,157,251</u>

**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. MUEBLES Y EQUIPOS**

Los muebles y equipos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipo electrónico y de computo</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2013</b>				
Costo Histórico	5,741	56,531	392,606	454,878
Depreciación acumulada	(3,097)	(20,656)	(244,283)	(268,036)
<b>Valor en libros</b>	<b>2,644</b>	<b>35,875</b>	<b>148,323</b>	<b>186,842</b>
<b>Movimiento 2013</b>				
Adiciones	-	769	11,527	12,296
Ajustes y reclasificaciones	(12)	(5,786)	(33,380)	(39,178)
Depreciación	(573)	(5,577)	(78,954)	(85,104)
Ajustes y reclasificaciones de depreciaciones	360	3,523	2,580	6,463
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	2,419	28,804	50,096	81,319
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>				
Costo Histórico	5,729	51,514	370,753	427,996
Depreciación acumulada	(3,310)	(22,710)	(320,657)	(346,677)
<b>Valor en libros</b>	<b>2,419</b>	<b>28,804</b>	<b>50,096</b>	<b>81,319</b>
<b>Movimiento 2014</b>				
Adiciones	-	10,839	25,320	36,159
Depreciación	(573)	(6,024)	(44,907)	(51,504)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	1,846	33,619	30,509	65,974
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>				
Costo Histórico	5,729	62,353	396,073	464,155
Depreciación acumulada	(3,883)	(28,734)	(365,564)	(398,181)
<b>Valor en libros</b>	<b>1,846</b>	<b>33,619</b>	<b>30,509</b>	<b>65,974</b>

**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**12. DERECHOS SOBRE LOCALES ARRENDADOS**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Concesiones en Centros comerciales		
C.C. El Recreo	34,874	34,874
C.C. LG Condado	81,778	81,778
C.C. Mall del Sol	326,122	326,122
C.C. Quicentro Sur	141,458	141,458
Computers	267	267
Condado	145,361	145,361
Scala Shopping	26,050	26,050
Plaza Quevedo	57,978	57,978
C.C.I. Subsuelo	22,972	-
	<u>836,860</u>	<u>813,888</u>
Menos:		
Amortización concesiones	<u>(448,294)</u>	<u>(339,913)</u>
	<u>388,566</u>	<u>473,975</u>

El movimiento es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo Inicial	473,975	578,894
Adiciones netas	22,972	61,139
Amortización del año	<u>(108,381)</u>	<u>(166,058)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>388,566</u>	<u>473,975</u>

**13. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre del 2014	
			Corriente	No corriente
<u>Prestamos y sobregiros</u>				
Banco Internacional S.A.	7.27% - 8%	Firmas y fideicomiso	673,230	-
Diners Club S.A.	3% - 3.19%	Firmas y fideicomiso	444,115	218,075
Banco de la Producción Produbanco S.A.	9.74%-10.5%	Firmas y encargo fiduciario	246,930	-
Banco de Guayaquil	9.89% - 10.21%	Firmas, prenda de inventario	617,472	-
			<u>1,981,747</u>	<u>218,075</u>

**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre del 2013	
			Corriente	No corriente
<b>Prestamos y sobregiros</b>				
Banco Internacional S.A.	7.27% - 8%	Firmas y fideicomiso	600,000	-
Diners Club S.A.	3% - 3.19%	Firmas y fideicomiso	918,716	655,041
Banco de la Producción Produbanco S.A.	9.74%-10.5%	Firmas y encargo fiduciario	342,473	245,890
Banco de Guayaquil	9.89% - 10.21%	Firmas, prenda de inventario	-	-
			<u>1,861,189</u>	<u>900,931</u>

**14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	2,140,907	2,218,618
Proveedores del exterior (1)	1,485,850	1,780,378
Otras cuentas por pagar	<u>525,586</u>	<u>346,004</u>
	<u>4,152,343</u>	<u>4,345,000</u>

(1) Incluye principalmente LG Electronics Panamá US\$654,832 (2013: US\$1,174,660) y Samsung Electronics Latinoamerica US\$515,154 (2013: US\$3,007)

**15. REMUNERACIONES PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA**

La Administración de la Compañía incluye un director, el mismo que participa con voz y voto en los Directorios, donde se toman las decisiones que rigen la administración del negocio. El Directorio no recibe ninguna remuneración por su participación activa en Junta. Los costos por remuneraciones se mencionan al inicio de esta nota

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pago a ejecutivos (1)	<u>149,571</u>	<u>111,407</u>

(1) Incluye remuneraciones y otros beneficios.

**16. IMPUESTOS**

**a) La composición del gasto del impuesto a la renta es el siguiente:**

El movimiento del impuesto a la renta corriente es el siguiente:

**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	156,915	184,459
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(37,067)</u>	<u>93,013</u>
	<u>119,848</u>	<u>277,472</u>

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

**b) Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	196,631	315,192
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(29,387)</u>	<u>(47,279)</u>
	167,244	267,913
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>360,117</u>	<u>570,538</u>
Base tributaria	<u>527,361</u>	<u>838,451</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	<u>116,019</u>	<u>184,459</u>
Anticipo mínimo del Impuesto a la renta	<u>156,915</u>	<u>169,968</u>

(1) Incluye principalmente los cargos efectuados en el año por jubilación patronal.

La relación entre el pago por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	167,244	267,913
Impuesto a la renta definitivo	<u>119,848</u>	<u>277,472</u>
Tasa efectiva	72%	104%

**d) Impuestos a recuperar -**

Composición:

**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente	587,900	199,808
Retenciones de IVA	<u>215,802</u>	<u>262,058.00</u>
	<u>803,702</u>	<u>461,866</u>

**e) Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización.

La administración tributaria realizó una revisión de las cuentas de la Compañía por el año 2008, los resultados de esta revisión fueron impugnados por la Compañía y se encuentra en etapa de espera de la resolución del Tribunal Fiscal a cargo de este trámite.

**f) Impuesto a la renta diferido -**

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto diferido activo:		
Que se realizará después de 12 meses	18,358	-
Que se realizará dentro de 12 meses	<u>18,709</u>	-
	<u>37,067</u>	-

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

Al 1 de enero de 2013	93,013
Débitos a resultados por impuesto diferido	<u>(93,013)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	-
Débitos a resultados por impuesto diferido	<u>(37,067)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>(37,067)</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Deterioro de cuentas por cobrar e <u>inventarios</u>	Por activos <u>fijos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Impuesto diferido activo:				
Al 1 de enero de 2013	82,498	10,075	440	93,013
(Débito) a resultados por impuesto diferido	<u>(82,498)</u>	<u>(10,075)</u>	<u>(440)</u>	<u>(93,013)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	-	-	-	-
Débito a resultados por impuesto diferido	<u>(18,358)</u>	<u>-</u>	<u>(18,709)</u>	<u>(37,067)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(18,358)</u>	<u>-</u>	<u>(18,709)</u>	<u>(37,067)</u>

**f) Otros asuntos -**

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2013.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2014.

**Otros asuntos - Reformas Tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas.

## COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

Debido a que la Administración considera que el deterioro de las cuentas por cobrar y el valor neto de realización de los inventarios no será deducible a partir del 2015, ha registrado al cierre el 2014 el activo por impuesto diferido correspondiente con impacto en los resultados del ejercicio 2014 en aproximadamente US\$37,000.

#### 17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2014</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	221,373	1,305,581	(1,399,784)	127,170
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal (2)	65,521	-	(22,648)	42,873
Desahucio (2)	18,019	-	(7,668)	10,351
	<u>83,540</u>	<u>-</u>	<u>(30,316)</u>	<u>53,224</u>
<u>Año 2013</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	153,685	1,290,388	(1,222,700)	221,373
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal (2)	53,109	21,775	(9,363)	65,521
Desahucio (2)	14,699	15,732	(12,412)	18,019
	<u>67,808</u>	<u>37,507</u>	<u>(21,775)</u>	<u>83,540</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos y fondos de reserva.

**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

(2) Ver Nota 2.10

**18. PROVISIONES PARA BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	65,521	53,109	18,019	14,699
Costos por servicios corrientes	21,859	18,058	5,347	4,364
Costo por intereses	4,586	3,716	1,245	1,029
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(16,865)	(9,362)	(6,319)	11,013
Beneficios pagados	-	-	(7,941)	-
Costo de servicios pasados	-	-	-	(13,086)
Reducciones y liquidaciones	(32,228)	-	-	-
Al 31 de diciembre	<u>42,873</u>	<u>65,521</u>	<u>10,351</u>	<u>18,019</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corriente	21,859	18,058	5,347	4,364
Costo por intereses	4,586	3,718	1,245	1,029
Costo por servicios pasados	-	-	-	-
Pérdida por reducciones del plan	-	-	-	-
Al 31 de diciembre	<u>26,445</u>	<u>21,776</u>	<u>6,592</u>	<u>5,393</u>

**19. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 comprende 260,000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$1 cada una.

**20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. En el ejercicio 2014, la Compañía aprobará y registrará la reserva legal de los ejercicios 2014 y 2013.

**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor. Este saldo sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**21. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \*