

VALOREMAD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015.

VALOREMAD S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2015**

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	- 4 -
ESTADO DE RESULTADOS.....	- 5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	- 7 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	- 8 -

VALOREMAD S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<i>Notas</i>	<i>2015</i>
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>		
1 Efectivo	5	1.499
7 Activos por impuestos corrientes	6	139
<u>Total activos corrientes</u>		<u>1.638</u>
<u>Total activos</u>		<u>506</u>
<u>PASIVOS</u>		
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>		
102 Cuentas por pagar comerciales		120
104 Impuestos por pagar		168
<u>PASIVOS NO CORRIENTES:</u>		
<u>Total pasivos no corrientes</u>		<u>288</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
1001 Capital social	7	800
1006 Resultados acumulados	8	550
<u>Total patrimonio</u>		<u>1.350</u>
<u>Total pasivos y patrimonio</u>		<u>1638</u>

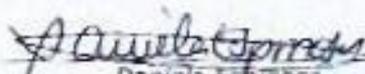

Daniela Espinosa
Gerente General


Silvana Nieto
Contador

Ver notas a los estados financieros

VALOREMAD S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

	2015
10001 Ingresos de actividades ordinarias	1000
GANANCIA BRUTA	<u>0</u>
10004 Gastos de administración	294
(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL	<u>706</u>
Otros ingresos y gastos:	
10008 Gastos financieros	0
(PÉRDIDA) UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	706
Menos impuesto a la renta:	
10013 Corriente	155
10014 Diferido	
(Pérdida) utilidad del período	<u>550</u>

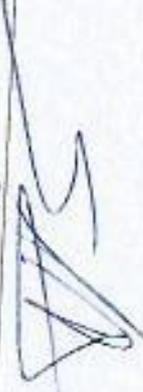

Daniela Espinosa
Gerente General


Silvana Nieto
Contador

Ver notas a los estados financieros

VALOREMAD S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresados en U.S. dólares)

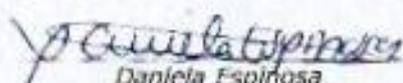
Descripción	Nota	Capital pagado	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014		0	0	0
Aumento de Capital		800		800
Utilidad del Ejercicio			550	550
Saldos al 31 de diciembre del 2015		800	550	1.350

 Daniela Espirbosa Gerente General	 Silvana Nieto Contador
--	--

Ver notas a los estados financieros

VALOREMAD S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes	1000
Pagado a proveedores y empleados	(174)
Utilizado en otros	(127)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	699
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Proveniente de aporte en efectivo por aumento de capital	800
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	800
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:	
Incremento (disminución) neta durante el año	1.499
Saldos al comienzo del año	-
Saldos al final del año	1.499
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
	(550)
Utilidad neta	
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación	
Cambios en activos y pasivos:	
Activos por impuestos corrientes	(139)
Impuesto Renta	155
Cuentas por pagar comerciales	120
Impuestos por pagar	12
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(699)


Daniela Espinosa
Gerente General


Silvana Nieto
Contador

VALOREMAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. INFORMACIÓN GENERAL	- 9 -
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	- 9 -
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	- 12 -
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 12 -
5. EFECTIVO	- 14 -
6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	- 14 -
7. CAPITAL SOCIAL	- 14 -
8. RESULTADOS ACUMULADOS	- 14 -
9. EVENTOS SUBSECUENTES	- 14 -

VALOREMAD S.A.

1. Información general

VALOREMAD S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 18 de mayo del 2015, con una duración de 100 años.

Para desarrollar su objeto social, actividades de consultoría de gestión, así como también podrá comprender las etapas o fases comercialización investigación y desarrollo, promoción capacitación, asesoramiento, intermediación, inversión de la actividad antes mencionada para cumplir con el objeto social de la empresa.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de VALOREMAD S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de VALOREMAD S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013.

2.2 Bancos

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable

y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

2.5 Propiedad, planta y equipo

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Muebles	10 a 12 años
Equipo	10 a 12 años
Equipo oficina	10 a 12 años
Equipo electrónico	3 años
Vehículos	5 a 10 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.6 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

2.7 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los Socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.9 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.10 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.11 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.12 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.13 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.6 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente, principalmente seguros, talleres, y otros pertenecientes al sector automotriz.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.



5. Efectivo

El saldo de la cuenta presenta los valores aportados por los socios en calidad de capital.

6. Activos por impuestos corrientes

El saldo de esta cuenta está formado principalmente por el crédito tributario de las compras realizadas en el año 2015.

7. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$ 800.00 dividido en ochocientas acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

8. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

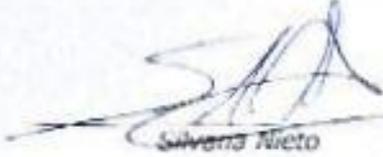
Pérdidas acumuladas:

El saldo de esta formado por las ganancias de años anteriores que fueron usadas para cubrir las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores y la reportada en este año.

9. Eventos subsecuentes

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 11 del 2015 y serán presentados a los Socios y la Junta de Directores para su aprobación.


Daniela Espinosa
Gerente General


Silvana Nieto
Contador