

CENTRO ELÉCTRICO CENELSUR CÍA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR
LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS 2015 y 2014**

INDICE

CONTENIDO	Página
Siglas y abreviaturas utilizadas	
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE	
Dictamen profesional de los Auditores Independientes	1
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Nota a los estados financieros	8 en adelante

RELACION DE SIGLAS Y ABREVIATURAS

CONTENDIO	SIGNIFICADO
La Compañía	Centro Eléctrico Cenelsur Cía. Ltda.
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IASC	Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al valor agregado
IRF	Impuesto retenido en la fuente
IR	Impuesto a la renta
N°	Número
NCI	Normas de control interno
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y Medianas Entidades
RO	Registro oficial
SRI	Servicio de Rentas Internas
USD	Dólares de los Estados Unidos de América



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
CENTRO ELÉCTRICO CENELSUR CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, que comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades PYMES y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías al respecto. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CIA. LTDA.

también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Excepción

4. La Compañía no ha realizado estimaciones de sus obligaciones para jubilación patronal y desahucio.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, excepto por lo mencionado en el párrafo 4, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CENTRO ELÉCTRICO CENELSUR CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES.

Informe de cumplimiento tributario.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2015, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de Julio de 2016.

Nexoauditores Nexaudit Cía. Ltda.

SC.- RNAE N° 942

Ing Com. Saúl Vázquez León
GERENTE
Registro Nacional No.28990

Cuenca, 09 de Abril del 2016

CENTRO ELÉCTRICO CENELSUR CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	43.996	10.850
Activos financieros (neto)	3	708.710	604.262
Inventario neto	4	1.166.031	920.270
Servicios y otros pagos anticipados		886	10.754
Activos por impuestos corrientes	5	34.640	24.508
Otros activos corrientes		-	13
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad planta y equipo (neto)	6	62.209	67.984
Activos financieros no corrientes		<u>2.230</u>	<u>2.230</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.018.702</u>	<u>1.640.871</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	7	1.096.926	775.092
Obligaciones con instituciones financieras	8	10.000	
Otras obligaciones corrientes	9	501.797	396.025
Anticipo de clientes		12.902	32.790
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones con instituciones financieras	8	60.547	40.935
Cuentas diversas por pagar relacionadas	10	<u>50.000</u>	<u>25.000</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.732.172</u>	<u>1.269.842</u>
PATRIMONIO			
Capital social	11	124.000	84.000
Aportes futuras capitalizaciones		-	40.000
Reserva legal		74.791	65.135
Resultados acumulados		-	82.625
Otros resultados integrales		833	833
Resultado del ejercicio		<u>86.906</u>	<u>98.436</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>286.530</u>	<u>371.029</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.018.702</u>	<u>1.640.871</u>


 Ing. Manuel Sarmiento Parra
Gerente


 Ing. Andrea Illescas
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CENTRO ELÉCTRICO CENELSUR CÍA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas netas	12	2.679.643	2.947.870
Costo de ventas		<u>(1.777.484)</u>	<u>(2.157.101)</u>
Utilidad bruta		902.159	790.769
Gastos de ventas	13	(550.981)	(458.325)
Gastos de administración	14	(172.201)	(158.738)
Gastos financieros		(7.356)	(6.275)
Otros egresos		(23.580)	(2.573)
Otros ingresos		<u>5.427</u>	<u>963</u>
Utilidad antes de impuestos		153.468	165.821
15 % Participación laboral	15	(23.020)	(24.873)
22% Impuesto a la renta	15	(33.886)	(31.575)
10% Reserva Legal		(9.656)	(10.937)
Utilidad de ejercicio		<u>86.906</u>	<u>98.436</u>



Ing. Manuel Sarmiento Parra
Gerente



Ing. Andrea Illescas
Contadora

CENTRO ELÉCTRICO CENELSUR CÍA. LTDA.ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	Capital suscrito	Reserva legal	Aportes para futuras capitalizac.	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo 01 de Enero 2014	84.000	54.198	-	833	-	82.625	221.656
Aportes			40.000				40.000
Transferencia					82.625	(82.625)	-
Utilidad del ejercicio						109.373	109.373
Transferencia		10.937				(10.937)	-
Saldo final 31 Diciembre del 2014	84.000	65.135	40.000	833	82.625	98.436	371.029
Transferencia	40.000	9.656	(40.000)		(82.625)	(98.436)	(171.405)
Utilidad del ejercicio						86.906	86.906
Saldo final 31 Diciembre del 2015	124.000	74.791	=	833	=	86.906	286.530



Ing. Manuel Sarmiento Parra
Gerente



Ing. Andrea Illescas
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Al 31 de Diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	970	(45.148)
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.555.307	2.799.185
Otros cobros por actividades de operación	5.427	963
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.013.376)	(2.273.551)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(503.064)	(513.245)
Otros pagos de actividades de operación	44.060	-
Gastos financieros	(7.356)	(6.275)
Impuestos a las ganancias pagados	(56.448)	(52.226)
Otras salidas de efectivo	(23.580)	-
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(4.869)	(24.740)
venta de propiedades, planta y equipo		11.154
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(4.869)	(35.893)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	37.045	58.160
Aporte en efectivo por aumento de capital	-	40.000
Financiación por préstamos a largo plazo	54.611	18.160
Dividendos pagados	(17.566)	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	33.146	(11.728)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>10.850</u>	<u>22.578</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>43.996</u>	<u>10.850</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE
EFECTIVO.
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	153.468	165.821
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(46.262)	(47.072)
Ajustes por gasto de depreciación	10.644	9.292
Ajustes por gasto de impuesto a la renta	(33.886)	(31.575)
Ajustes por gasto de participación trabajadores	(23.020)	(24.873)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	84
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(106.236)	(163.898)
Disminución en cuentas por cobrar clientes	(104.448)	(148.413)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-	(285)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9.868	(9.140)
Disminución en inventarios	(245.761)	(91.405)
Aumento en otros activos	(10.119)	(8.352)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales	321.814	128.654
Incremento en otras cuentas por pagar	(20.830)	(935)
Incremento en beneficios empleados	(36.872)	(10.149)
Anticipo de clientes	(19.888)	12.794
Otros pasivos	-	(36.666)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de operación	<u>970</u>	<u>(45.148)</u>


 Ing. Manuel Sarmiento Parra
Gerente


 Ing. Andrea Illescas
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

1.- INFORMACION GENERAL

CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA.- Fue constituida según escritura pública el 07 de Marzo de 1997, en la ciudad de Cuenca – Ecuador e inscrita en el registro mercantil el 02 de Abril de 1997 bajo el número 70.

La última reforma a sus estatutos lo realizó para el aumento de capital según escritura pública el 21 de Enero de 2015, e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Marzo de 2015, bajo el número 241.

Su actividad es exclusivamente la comercialización de equipos, material eléctrico en general, así como a la prestación de servicios de instalación, montaje, y mantenimiento de sistemas eléctricos, telefónicos y comunicaciones. Además a la realización de cursos de capacitación técnica y a la importación de equipos y materiales eléctricos y electrónicos. Comercio al por mayor, excepto el de vehículos automotores y motocicletas. Venta al por mayor de diversos productos sin especialización.

1.1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES (aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB).

Moneda Funcional.- La moneda funcional de la Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2013	2,27%
2014	3,67%
2015	3,38%

Bases de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

(i). Costo histórico: El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

Las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la Compañía para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo las partidas de: caja, depósitos en bancos.

Activos financieros.- Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de cuentas por cobrar clientes y relacionados, cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a clientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente.

- **Cuentas por cobrar clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (no generan intereses).

Provisión por cuentas incobrables.- La Compañía, en base a sus análisis de morosidad estima la provisión anual para las cuentas incobrables; el importe de esta cuenta se reduce mediante una provisión para efectos de su presentación en estados financieros. Durante el período 2015 y 2014 esta cuenta no presenta movimientos.

Inventarios.- Están constituidos por productos terminados son medidos al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo se determina por el método promedio.

Importaciones en tránsito.- Se registran al costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta que los inventarios estén en la bodega.

Activos por impuestos corrientes.- Registra los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta y anticipos pagados del año que se declara.

- **Impuesto corriente.**- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La base imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- **Impuesto diferido.**- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias

CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos se somete a la revisión al final de cada período sobre el que se informa y se reduce, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Propiedades, planta y equipo

- Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.
- Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil en años	Deprec. %
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de computación	3	33,33
Equipo de oficina	10	10
Vehículos	5	20
Herramientas	10	10

Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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:

Cuentas y documentos por pagar proveedores.- Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a proveedores en el curso ordinario del negocio. Se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos.

CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Obligaciones bancarias.- Representan los créditos, los cuales se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción para la obtención de los créditos, y después se miden al costo amortizado. Los vencimientos iguales o menores a doce meses se presentan como corto plazo.

Cuentas por pagar a partes relacionadas.- Corresponden a valores pendientes de pago por concepto de sueldos a sus socios y relacionados.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reconocimiento de ingresos.- Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

- **Venta de bienes.**- Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y gastos.- Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos.

Impuesto a las ganancias.- Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas la Compañía establece y cancela el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable, e impuesto a la renta considerando las disposiciones tributarias vigentes.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para los años 2015 y 2014, para sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

1.2. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES 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.

CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

- Provisiones para cuentas incobrables.- En base al estudio de morosidad de cartera.
- Estimación de vida útil de los activos de instalaciones, muebles y enseres, equipos de computación y vehículos.- La estimación de la vida útil y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.

1.3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros.- La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- Riesgos de mercado nacional.- Los principales riesgos a los que está expuesta la compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, incremento de sus líneas de comercialización.
- Riesgo de tasa de interés.- Debido a las políticas de Gobierno de regulación de las tasas de interés bancarias, existe una baja volatilidad de las tasas activas efectivas referenciales de interés ecuatoriano (Diciembre 2015 tasa activa efectiva para el sector productivo empresarial referencial del Banco Central del Ecuador es 9,76%).
- Riesgo de liquidez.- las principales fuentes de liquidez de la Compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la compañía utiliza flujos de caja, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración, con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.
- Riesgo de capital.- El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a la innovación de sus productos.
- Riesgo de crédito.- Surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.
La Compañía mantiene su efectivo y equivalente al mismo, con las siguientes entidades financieras:

Entidad financiera	2015 – 2014
Banco de Guayaquil S.A.	AAA- /AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA- /AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-/AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-/AA

CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos.

Respecto a la exposición de crédito a los clientes, la Gerencia mantiene políticas, en la concesión de cupos de crédito, que minimizan los riesgos de recuperación de crédito, además su cartera se maneja con lista de clientes frecuentes, con historial a través de los años.

Administración del riesgo de capital.- El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.

Al mantener una estrategia clara hacia estas metas, se salvaguarda la capacidad de la empresa como un negocio en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios.

2.- EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	400	400
Banco Pichincha C.A. cta. cte. N°3092908804	41.178	7.785
Banco de Guayaquil S.A. cta. N° 6631517	1.714	661
Banco del Austro S.A. cta. cte. N° 0128058	31	2.004
Banco Internacional S.A. cta. N° 830-0607286	<u>673</u>	<u>-</u>
Total	<u>43.996</u>	<u>10.850</u>

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Los principales saldos al 31 de Diciembre están constituidos por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	738.253	634.023
Otras cuentas por cobrar	641	423
(-) Provisión cuentas incobrables (2)	<u>(30.184)</u>	<u>(30.184)</u>
Total	<u>708.710</u>	<u>604.262</u>

(1) Clientes, incluye los principales saldos durante el período 2015:

Continental Tire Andina S. A.	179.821
Fernández de Córdova Javier	36.289
Lituma Eugenio Tcnlg.	30.207
Sánchez Zabala José Daniel	29.882
PASAN	276.199

CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

VIENEN	276.199
Sociedad de Lucha Contra el Cáncer Solca	27.973
Consortio Bueno & Castro	27.405
Hormicroto Cia. Ltda.	25.685
Graiman Cia. Ltda.	23.817
Cadmilema Espinoza Richard	20.103
Tenesaca Atariguana Edwin Abel	19.539
Maldonado Fiallo Hnos Cia. Ltda.	17.367
Consortio Turi Crs	15.000
Flores Julio	12.534
Super Electrico	12.422
Ceramica Rialto	11.996
Plastiazuay S.A.	11.577
Montero Alemán Iván	9.467
Campoverde Pablo	9.188
Luna Romero Alex Orlando	8.251
Torres Luis Ing.	7.795
Banco Nacional De Fomento	7.448
Mishquero Yunga Manuel Patricio	6.913
Coelinsa S. A.	6.664
Ind De Alimentos La Europea	6.611
Piggis Embutidos Pigem Cia. Ltda.	5.670
Sarmiento Martha	5.524
Correa López Willman Ing.	5.327
Elecsur José Gutiérrez	5.298
Cosaar	5.215
Malo Cevallos Benigno Alfonso Ing.	5.003
Otros clientes con saldos menores a USD 5.000,00	<u>142.262</u>
Total	<u>738.253</u>

(2) Durante el período 2015 la cuenta de provisiones no ha registrado movimientos.

4.- INVENTARIO

Al 31 de Diciembre está conformado por los siguientes saldos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventarios	1.163.841	914.127
Provisión valor neto de realización	(4.019)	(4.019)
Mercaderías en tránsito	<u>6.209</u>	<u>10.162</u>
Total	<u>1.166.031</u>	<u>920.270</u>

CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario por IR	22.771	24.508
Crédito tributario por IVA	<u>11.869</u>	-
Total	<u>34.640</u>	<u>24.508</u>

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta al 31 de Diciembre de fue como sigue:

	Saldo inicial		Saldo final
	31-Dic-14	Adiciones	31-Dic-15
Instalaciones	880	-	880
Muebles y enseres	22.204	1.215	23.419
Equipo de computación	13.593	1.742	15.335
Vehículos	47.457	-	47.457
Equipo de oficina	7.886	-	7.886
Repuestos y herramientas	6.188	1.912	8.100
Subtotal	<u>98.208</u>	<u>4.869</u>	<u>103.077</u>
Depreciac. acumulada	(30.224)	(10.644)	(40.868)
Saldo neto	<u>67.984</u>	<u>(5.775)</u>	<u>62.209</u>

	Saldo inicial			Saldo final
	31-Dic-13	Adiciones	Ventas	31-Dic-14
Instalaciones		880		880
Muebles y enseres	19.573	2.631		22.204
Equipo de computación	10.539	3.054		13.593
Vehículos	31.366	27.245	(11.154)	47.457
Equipo de oficina	7.886			7.886
Herramientas	4.104	2.084		6.188
Subtotal	<u>73.468</u>	<u>35.893</u>	<u>(11.154)</u>	<u>98.208</u>
Depreciación acumulada	(26.227)	(9.292)	5.295	(30.224)
Saldo neto	<u>47.241</u>	<u>26.602</u>	<u>(5.859)</u>	<u>67.984</u>

CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes saldos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores nacionales (1)	885.507	678.450
Proveedores extranjeros	97.150	12.174
Cheques no cobrados relacionados(2)	114.066	84.000
Otros	<u>183</u>	<u>468</u>
Total	<u>1.096.906</u>	<u>775.092</u>

(1) En esta cuenta al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

	<u>2015</u>
Siemens S.A	587.637
Navas Brito Cecilia Elizabet	43.393
Picon Carrillo Manuel Robert	18.557
Sumelec S.A.	18.296
Flores Espinoza Julio Cesar	14.562
Karcher Ecuador S.A.	13.734
Improselec S.A.	12.135
Maviju S.A.	11.101
Guzhnay Villa Mauro Efrain	9.791
Environmental Trading, Inc.	9.251
Havells Sylvania	7.285
Marriott S.A	7.060
Jurado Carmona Oscar Marcelo	6.956
Santillan Saavedra Angel	6.865
Electrica Hamt Cía. Ltda.	6.533
Celleri Pesantez Carlos	5.937
Proteco Coasin S.A.	5.474
Kobold	5.164
Corisa	4.671
Carolose Travel Cia. Ltda.	3.928
Panafoto S.A.	3.903
Sistel	3.718
Urgiles Cabrera Nancy Carmita	3.531
Tean Ingeniería Eléctrica	3.465
Díaz Vidal Geovanny Manuel	3.344
Cedetec S.A.	3.057
Ing. Michael Kaspar Wohlwend	3.027
PASAN	822.375

CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

VIENEN	822.375
Canala Comercial Eléctrica	2.831
Gerardo Ortiz & Hijos Cia Ltda.	2.811
Contamatic Cía. Ltda.	2.693
Torres Orellana Oswaldo	2.518
Almacen Juan Montero Cía. Ltda.	2.437
Inproel S.A.	2.377
Demaco Cía. Ltda.	2.134
Saldos menores	<u>45.331</u>
Total	<u>885.507</u>

(2) Al 31 de Diciembre se presenta los siguientes saldos con los relacionados:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ing. Manuel Sarmiento	56.263	31.000
Sr. Fabián Vélez	46.803	31.000
Sra. Elizabeth Sánchez	-	11.000
Sra. Mónica Ochoa	<u>11.000</u>	<u>11.000</u>
	<u>114.066</u>	<u>84.000</u>

8.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

<u>Institución financiera</u>	<u>Fecha concesión</u>	<u>% interes efectivo</u>	<u>Fecha finalizac.</u>	<u>C/plazo</u>	<u>L/plazo</u>	<u>Garantías</u>
Banco de Guayaquil S.A.	28/12/2015	11,83%	4/02/2016	10.000		Reserva de dominio vehículo
Banco Pichincha C.A.	02/12/2015	11,79%	22/12/2016		49.877	Hipoteca
Banco de Guayaquil S.A.	5/06/2014	11,83%	5/06/2018		10.670	Reserva dominio camioneta N-300
Total				<u>10.000</u>	<u>60.547</u>	

<u>Entidad financiera</u>	<u>Inicio</u>	<u>% int.</u>	<u>Deuda</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Garantías</u>
Banco Pichincha C.A.	14/08/2013	11,79%	14.936	2/12/2015	Pagaré
Banco Pichincha C.A.	15/08/2013	11,79%	5.994	4/09/2015	Pagaré
Banco de Guayaquil S.A.	5/10/2013	11,23%	1.012	5/01/2016	Pagaré
Banco de Guayaquil S.A.	10/07/2014	11,23%	<u>18.993</u>	10/01/2015	Pagaré
Total			<u>40.935</u>		

CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****9.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre están conformados por los siguientes saldos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Con la administración tributaria	23.614	37.495
Impuesto a la renta período	33.886	31.575
Con el IESS	9.981	16.024
Sueldos por pagar	27.138	61.153
Beneficios sociales a empleados (1)	5.869	8.728
15% Participación trabajadores	23.020	24.873
Dividendos por Pagar (2)	378.288	216.093
Otros descuentos personal	<u>21</u>	<u>84</u>
Total	<u>501.817</u>	<u>396.025</u>

(1) Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes movimientos:

Cuenta	Saldo final			Saldo final 31 Dic 2015
	31 Dic 2014	Provisiones	Pagos	
Décimo tercer sueldo	5.601	21.109	24.098	2.611
Décimo cuarto sueldo	3.127	5.836	5.705	3.258
Total	<u>8.728</u>	<u>26.945</u>	<u>29.804</u>	<u>5.869</u>

Cuenta	Saldo inicial			Saldo final 31 Dic 2014
	31 Dic 2013	Provisiones	Pagos	
Décimo tercer sueldo	6.160	28.080	(28.638)	5.601
Décimo cuarto sueldo	2.452	6.080	(5.405)	3.127
Fondos de Reserva	54	1.437	(1.424)	67
Total	<u>8.612</u>	<u>34.160</u>	<u>(34.043)</u>	<u>8.728</u>

(2) Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos por dividendos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fabián Vélez Pauta	189.686	108.589
Manuel Sarmiento Parra	<u>188.602</u>	<u>107.504</u>
Total	<u>378.288</u>	<u>216.093</u>

CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****10.- CUENTAS DIVERSAS POR PAGAR RELACIONADOS**

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos, los mismos que no tienen documento de garantías, fecha de inicio y vencimiento y no genera rendimientos financieros.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fabián Vélez Pauta	25.000	12.500
Manuel Sarmiento Parra	<u>25.000</u>	<u>12.500</u>
Total	<u>50.000</u>	<u>25.000</u>

11.- CAPITAL SOCIAL

Según escritura pública del 21 de Enero de 2015, se realizó un aumento de capital, inscrito en el Registro Mercantil el 16 de Marzo de 2015, bajo el número 714.

Al 31 de Diciembre de 2015, la Compañía dispone de un capital de USD 124.000, el mismo que se encuentra dividido en participaciones ordinarias que tienen un valor nominal de USD. 1,00 cada una y se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>% participación</u>
Sarmiento Parra Manuel Honorato	58.134	46,88%
Torres Contreras Marco Antonio	7.732	6,24%
Vélez Pauta Fabián Leonardo	<u>58.134</u>	<u>46,88%</u>
Total	<u>124.000</u>	<u>100,00%</u>

	<u>2014</u>	<u>% participación</u>
Sarmiento Parra Manuel Honorato	38.135	45,40%
Vélez Pauta Fabián Leonardo	38.135	45,40%
Torres Contreras Marco Antonio	<u>7.730</u>	<u>9,20%</u>
Total	<u>84.000</u>	<u>100,00%</u>

12.- VENTAS

Al 31 de Diciembre de los movimientos fueron así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas IVA 12 %	2.670.205	2.939.350
Ventas IVA 0 %	9.438	8.530
Prestación de servicios	<u>-</u>	<u>(10)</u>
Total	<u>2.679.643</u>	<u>2.947.870</u>

CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****13.- GASTOS DE VENTAS**

Durante los dos períodos los gastos de ventas han sido como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	131.290	124.872
Bonificaciones	27.310	73.111
Comisiones	41.663	38.383
Movilización	39.776	6.857
Honorarios profesionales, comisiones y serv. prestados	166.979	74.323
Aportes IESS	56.032	57.254
Beneficios sociales	26.766	25.962
Vacaciones	18.604	14.262
Mantenimiento y reparaciones	6.264	5.096
Gastos de gestión	23.844	17.870
Depreciaciones	5.399	10.898
Otros	<u>7.054</u>	<u>9.437</u>
Total	<u>550.981</u>	<u>458.325</u>

14.- GASTOS DE ADMINSTRACION

Los gastos incurridos por la compañía al 31 de Diciembre han sido como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	40.853	39.232
Bonificaciones	26.504	53.544
Movilización y Viáticos	35.219	3.109
Aportes IESS	12.467	11.337
Beneficios sociales	10.488	9.179
Mantenimiento y reparaciones	10.947	5.407
Depreciaciones	5.245	4.253
Promoción y publicidad	8.429	5.202
Impuestos contribuciones y otros	3.744	3.485
Servicio básicos	8.415	8.001
Gastos de gestión	6.209	10.204
Otros gastos menores	<u>3.681</u>	<u>5.786</u>
Total	<u>172.201</u>	<u>158.739</u>

CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****15.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía procede a determinar el 15% de participación a trabajadores, y el impuesto a renta, según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

IMPUESTO A LA RENTA

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2015, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de Julio del 2016, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el período 2015.

16.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del año del 2015 y 2014 los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales en condiciones similares a las realizadas con terceros, los saldos están referidos en las notas No 7 y 10.

Relacionados	Ventas	Dividendos	N° transacc.
Fabián Vélez Pauta	770	81.097	7
Manuel Sarmiento Parra	1.146	81.097	15
Marco Torres Contreras	-	16.434	10
Total	<u>1.916</u>	<u>178.628</u>	<u>32</u>

17.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2015.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el periodo 2015 y 2014 la Compañía no ha recibido observaciones de los organismos de control.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre el 31 de Diciembre del 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 09 de Abril del 2016 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros a la fecha de cierre que

CENTRO ELECTRICO CENELSUR CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

requieran ajustes o revelaciones.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
