

LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados integral	7
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 27

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basadas en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía 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 proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Salvedad 2014:

4. Al 19 de mayo del 2016, la Compañía reestructuró los estados financieros correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2014, en razón de transacciones realizadas por US\$. 621,789 correspondientes a regularizaciones de pasivos con ingresos autorizados por la Gerencia de Electroexitos S.A. en el año 2014. Como resultado de la intervención por parte de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, se procedió a regularizar la transacción

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.

Página 2

Salvedad 2014: (Continuación)

antes mencionada y a emitir nuevo reporte de cartera, conjuntamente con la Interventora, mismo que en adición incluye cartera vencida por US\$. 15,665,684 de los cuales US\$. 1,235,793 mantienen una antigüedad mayor a 5 años, A esa fecha, la provisión para cuentas incobrables constituida por la Compañía por US\$. 291,671, resulta insuficiente y hasta la presente emisión de la rectificación de los estados financieros no se han realizado los ajustes respectivos por el año terminado al 31 de diciembre de 2014.

Limitación 2013:

5. Al 31 de diciembre del 2013, no recibimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de saldos enviadas a Financiera Unión del Sur y Financiera Mil, lo cual nos impidió conocer sobre la existencia de garantías y cualquier otro asunto que pudiera afectar de alguna manera a los estados financieros adjuntos a esa fecha.

Opinión Adversa 2014:

6. En nuestra opinión debido a los asuntos mencionados en el párrafo 4 que constituyen desviaciones e incumplimientos a las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 no presentan razonablemente la situación financiera de **LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.** al 31 de diciembre del 2014, ni su desempeño financiero, ni sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Opinión 2013:

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo indicada en el párrafo 5, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.** al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Enfasis:

8. Como se indica en la nota 23 adjunta, en enero 4 de 2016 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS) ordenó mediante resolución la intervención de **LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.**, basada en disposiciones legales establecidas en la Ley de Compañías y en las conclusiones del Informe del Departamento de Inspección y Análisis de la Superintendencia emitido en diciembre 21 de 2015. El Interventor nombrado cumpliendo con la designación realizada por la SCVS, dispuso en mayo 19 de 2016 ajustar los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, causando que la utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta disminuya en US\$, 595,091 netos y los pasivos totales aumenten por igual importe. Un resumen de los ajustes contabilizados y otras situaciones presentadas en el proceso de intervención es mencionado en la nota 23 adjunta. Debido a lo comentado, en junio 24 de 2016 el Interventor autorizó realizar declaración sustitutiva del impuesto a la renta de la Compañía año 2014 ante el Servicio de Rentas Internas (SRI), para corregir la declaración presentada en mayo 12 de 2015. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, antes y después de ajustes no han sido presentados a la SCVS. Los estados financieros auditados adjuntos de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, que comprenden los estados de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.


Página 3

Enfasis: (Continuación)

efectivo por el año terminado en esa fecha, han sido modificados y rectificados considerando el efecto de los ajustes autorizados por el Interventor designado por la SCVS, mismos que fueron sometidos a nuestros procedimientos de auditoría. A la fecha de modificación y rectificación de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 (junio 24 de 2016), el proceso de intervención no ha concluido, y no es posible determinar qué resolución adoptará la SCVS respecto a **LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.**, en función a las disposiciones legales determinadas en la Ley de Compañías.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

9. Nuestra auditoría fue realizada principalmente con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros básicos tomados en conjunto. La información suplementaria contenida en el Anexo 1, es presentada en cumplimiento del Art. 13, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, misma que es requerida como información adicional al informe de los auditores independientes. Esta información ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros básicos de **LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, y en nuestra opinión, se expone razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en conjunto.
10. El informe con los contenidos de los Art. 6 y Art. 13 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, y el informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, son emitidos por separado.




MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Mayo 11 del 2015

Junio 24 de del 2016 (Párrafos 4 y 6 del presente Dictamen y nota 23 adjunta)

Cuenca - Ecuador



CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	159,321	72,220
4	Activos financieros, neto	19,754,800	20,186,530
5	Existencias	3,603,340	4,290,345
2	Activo por impuestos corrientes	93,713	31,380
6	Servicios y otros pagos anticipados	803,069	417,582
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	24,414,243	24,998,057
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedades y equipos, neto	409,157	539,516
8	Otros activos no corrientes	177,142	192,282
2	Activo por impuesto diferido	208,103	208,103
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	794,402	939,901
	TOTAL ACTIVOS	25,208,645	25,937,958
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
11	Vencimiento corriente de obligaciones financieras a largo plazo	5,770,719	9,682,193
12 y 20	Vencimiento corriente de emisión de obligaciones	730,194	847,634
9	Pasivos financieros	6,501,300	3,190,715
10	Otros pasivos corrientes	2,297,548	2,684,564
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	15,299,761	16,405,106
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Obligaciones financieras a largo plazo	5,922,056	4,468,401
12 y 20	Emisión de obligaciones	2,079,234	2,734,847
13	Indemnizaciones por desahucio	110,188	81,586
	Otros pasivos no corrientes	184,298	89,496
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	8,295,776	7,374,330
	TOTAL PASIVOS	23,595,537	23,779,436
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
14	Capital social	3,641,122	3,641,122
2	Reservas legal y facultativa	319,286	319,286
	Resultados acumulados	(2,347,300)	(1,801,886)
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1,613,108	2,158,522
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	25,208,645	25,937,958

Ver notas a los estados financieros

LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
15 VENTAS, NETAS	10,218,692	9,295,322
15 (-) COSTO DE VENTAS	(6,282,599)	(5,863,379)
UTILIDAD BRUTA	<u>3,936,093</u>	<u>3,431,943</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
16 (-) Gastos de administración	(1,369,060)	(1,502,778)
16 (-) Gastos de ventas	(3,334,197)	(4,376,973)
TOTAL	<u>(4,703,257)</u>	<u>(5,879,751)</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL	<u>(767,164)</u>	<u>(2,447,808)</u>
<u>OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS:</u>		
(-) Gastos financieros	(1,313,062)	(1,393,863)
17 (+) Otros, netos	<u>1,636,423</u>	<u>2,377,562</u>
TOTAL	<u>323,361</u>	<u>983,699</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>(443,803)</u>	<u>(1,464,108)</u>
18 MENOS: 22% DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>(101,611)</u>	<u>(148,565)</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(545,414)</u>	<u>(1,612,673)</u>
19 PÉRDIDA BÁSICA POR ACCION	<u>(0.15)</u>	<u>(0.45)</u>

Ver notas a los estados financieros

LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas legal y facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,227,472	319,286	1,224,437	3,771,195
Pérdida del ejercicio	0	0	(1,612,673)	(1,612,673)
Aumento de capital (nota 14)	<u>1,413,650</u>	<u>0</u>	<u>(1,413,650)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	3,641,122	319,286	(1,801,886)	2,158,522
Pérdida neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(545,414)</u>	<u>(545,414)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u><u>3,641,122</u></u>	<u><u>319,286</u></u>	<u><u>(2,347,300)</u></u>	<u><u>1,613,108</u></u>

Ver notas a los estados financieros

LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	10,905,697	13,890,299
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,902,272)	(14,715,381)
Otros, neto	<u>323,361</u>	<u>983,699</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3,326,786</u>	<u>158,617</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de activos fijos, neto de ventas	(8,815)	(64,296)
Otros activos, neto	<u>0</u>	<u>495,436</u>
Efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de inversión	<u>(8,815)</u>	<u>431,140</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones con instituciones financieras, neto de pagos	(2,457,818)	(4,323,939)
Emisión de obligaciones, neto de pagos	<u>(773,052)</u>	<u>3,582,480</u>
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(3,230,870)</u>	<u>(741,459)</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo	87,101	(151,702)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>72,220</u>	<u>223,922</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>159,321</u>	<u>72,220</u>
Ver notas a los estados financieros		

LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(545,414)	(1,612,673)
AJUSTE PARA CONCILIAR LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Provisión para cuentas incobrables	71,764	71,842
Ajuste de años anteriores	(106,375)	(377,524)
Baja de activos, neto	0	13,251
Depreciaciones de activos fijos	139,174	156,812
Amortizaciones	910	2,203
Impuesto a la renta	101,611	148,565
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	28,602	81,586
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	466,340	(4,594,977)
Existencias	687,005	743,313
Activo por impuestos corrientes	(62,333)	(4,451)
Servicios y otros pagos anticipados	(385,487)	39,335
Otros activos no corrientes	14,229	(505,531)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	3,310,585	(2,331,827)
Otras obligaciones corrientes	(488,627)	(861,261)
Otras pasivos no corrientes	<u>94,802</u>	<u>0</u>
Total	<u>3,872,200</u>	<u>1,771,290</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>3,326,786</u>	<u>158,617</u>

Ver notas a los estados financieros

LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.- Fue constituida en Cuenca - Ecuador en abril 14 del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil en abril 21 del 2005. Su actividad es la venta al por mayor y menor de electrodomésticos en general. Tiene Registro Único de Contribuyentes (RUC) expedido por el Servicio de Rentas Internas (SRI) No. 0190329178001. La Oficina Matriz de la Compañía está ubicada en Cuenca, en Av. Jaime Roldós Aguilera y Huayna Cápac, y dispone de 55 sucursales a nivel nacional.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se mencionan a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligación financiera. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira, o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de inventarios, importación de productos; así como de otros bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso de comercialización de los productos.
- **Obligaciones financieras y emisión de obligaciones.**- Están presentados a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. La diferencia entre los fondos recibidos y los valores de redención registrados, son reconocidos con cargo a los resultados del año.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- La Administración de la Compañía considera que el riesgo de mercado es normal, ya que es el mismo al que se exponen las empresas del sector que comercializan electrodomésticos, tales como crecimiento de la competencia, negociación con clientes y proveedores y amenaza de productos sustitutivos. El objetivo es manejar y controlar las exposiciones de riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.
- **Crédito.**- La Administración de la Compañía considera que el riesgo de crédito se ha incrementado tanto en la Compañía como en el sector que comercializa electrodomésticos. Las promociones realizadas por almacenes con crédito directo, causan exceso de endeudamiento al cliente por la facilidad de prestar, ocasionando que todas las empresas del sector disminuyan los requisitos de crédito para poder competir, ello ha incrementado de alguna forma la morosidad de la cartera. La Administración de la Compañía espera continuar los trámites legales respecto de los clientes con acentuado atraso de pago, así como disponer de servicios especializados de cobranzas con empresas que realizan gestiones de recaudación diariamente. La Administración de la Compañía seguirá presionando a través de su Call Center la cobranza de la cartera, misma que en su criterio es totalmente recuperable.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo en base a sus operaciones. Sin embargo cuando ha requerido financiamiento ha optado a acceder a líneas de crédito con instituciones financieras.

Provisión para cuentas incobrables.- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes. La provisión es realizada conforme a lo establecido en las disposiciones tributarias vigentes.

Existencias.- Los existencias están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo es determinado por el método del costo de promedio, excepto por el inventario en tránsito que es contabilizado en función del costo específico.

Activo por impuestos corrientes.- Representa créditos tributarios por Impuesto al Valor Agregado - IVA, originado en compras que es compensado mensualmente con el IVA causado en las ventas.

Servicios y otros pagos por anticipado.- Constituyen principalmente anticipos a proveedores, registrados al costo a la fecha del desembolso, que son liquidados en función a la recepción del bien o servicio y respectivo comprobante de venta.

Propiedades y equipos.- Están registrados al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Vehículos y furgones	20%
Equipos de computación	33.33%
Equipos de oficina	10%

Activo por impuesto diferido.- Reconoce las diferencias temporales deducibles entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria. Este registro fue ocasionado en la transición y aplicación legal de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El activo diferido disminuirá en la medida que sea probable que en el futuro la Compañía pueda aplicar las diferencias temporales con el impuesto a la renta causado del año, conforme lo permitan las normas tributarias vigentes.

Otros pasivos corrientes.- Están reconocidos mediante el método del devengado, originados cuando la Compañía tiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral y Seguridad Social. En adición, incluyen gastos de intereses generados en obligaciones con instituciones financieras e intereses que esperan cobrarse en aproximadamente un año plazo en la cartera de créditos.

Reserva legal.- La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Reconocimiento de los costos y gastos.- El costo de ventas es registrado en resultados cuando los bienes son entregados a los clientes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos son registrados en los períodos con los cuales están relacionados y reconocidos en resultados mediante el método del devengado, independientemente del momento en que sean pagados.

Interés.- Son registrados mediante el método del devengado y están originados en los préstamos concedidos por instituciones financieras locales y del exterior y emisión de obligaciones.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad contable en la forma establecida en el referido Código. Este beneficio social es reconocido con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga.

Provisión para impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	154,321	63,620
Cajas	<u>5,000</u>	<u>8,600</u>
Total	<u>159,321</u>	<u>72,220</u>

Bancos locales.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente depósitos a la vista mantenidos en instituciones financieras locales y sobre los mismos no existe restricción que limite su uso.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Clientes	19,484,475	20,055,344
Empleados	210,773	197,916
Seguros	23,997	68,311
Otras	<u>327,226</u>	<u>191,241</u>
Subtotal	20,046,471	20,512,812
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(291,671)</u>	<u>(326,282)</u>
Total	<u>19,754,800</u>	<u>20,186,530</u>

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2014, representan principalmente importes por cobrar a clientes por US\$. 18,120,049 (US\$. 18,479,677 al 31 de diciembre del 2013) y por US\$. 1,364,426 correspondientes a intereses (US\$. 1,575,667 al 31 de diciembre del 2013).

La distribución de la cartera por vencimiento es la siguiente:

	(Dólares)
Cartera corriente	<u>3,818,791</u>
Pasan:	3,818,791

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)

	(Dólares)
Vienen:	3,818,791
De cero a un año	3,533,420
De uno a dos años	2,388,243
De dos a tres años	4,499,097
De tres a cuatro años	2,184,244
De cuatro a cinco años	1,824,888
Más de cinco años	<u>1,235,793</u>
Total	19,484,475

A la fecha de este informe (mayo 11 del 2015). En adición por información de la Administración, la Compañía continúa presionando a través de su Call Center la cobranza de la cartera y contratado servicios de gestión de cobro con terceros (nota 21).

Otras.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente importes por cobrar a clientes por la prestación de servicios técnicos LG, no cubiertos por la garantía del producto.

Provisión para cuentas incobrables.- En los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	326,282	1,137,495
Más: Provisión	71,764	71,842
Menos: Baja	0	15,961
Menos: Ajuste (nota 17)	<u>(106,375)</u>	<u>(867,094)</u>
Saldo Final	<u>291,671</u>	<u>326,282</u>

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Mercadería en existencia	3,485,606	3,145,509
Importaciones en tránsito	<u>117,734</u>	<u>1,144,836</u>
Total	<u>3,603,340</u>	<u>4,290,345</u>

Mercaderías en existencia.- Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a refrigeradoras por US\$. 774,077, televisores por US\$. 638,338, motos por US\$. 341,107, minicomponentes por US\$. 278,244 y congeladores por US\$. 227,431. Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a refrigeradoras por US\$. 765,750, televisores por US\$. 647,098 y computadores por US\$. 230,331.

5. EXISTENCIAS (Continuación)

Importaciones en tránsito.- Al 31 de diciembre del 2014, corresponden principalmente a electrodomésticos adquiridos a Hong Kong Konka Ltd. Por US\$. 94,774 (LG Electronics Panamá S.A. por US\$. 898,181 al 31 de diciembre del 2013, liquidados durante el transcurso del año 2014).

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Anticipo proveedores	763,004	307,852
Depósitos en garantía	21,209	32,300
Seguros	251	58,824
Otros	<u>18,605</u>	<u>18,606</u>
Total	<u>803,069</u>	<u>417,582</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

En los años 2014 y 2013, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	MOVIMIENTO		
	Saldos al	Adición	Saldos al
	01/01/14		31/12/14
 (Dólares)		
Muebles y enseres	525,124	1,729	526,854
Vehículos	254,772	0	254,772
Equipos de computación	300,747	5,852	306,599
Equipo de oficina	<u>80,672</u>	<u>1,234</u>	<u>81,906</u>
Subtotal	1,161,316	8,815	1,170,131
Menos: Depreciación acumulada	(<u>621,800</u>)	(<u>139,174</u>)	(<u>760,974</u>)
Total	<u>539,516</u>	(<u>130,359</u>)	<u>409,157</u>

	MOVIMIENTO		
	Saldos al	Adición	Saldos al
	01/01/13		31/12/13
 (Dólares)		
Muebles y enseres	488,334	36,790	525,124
Vehículos	254,300	472	254,772
Equipos de computación	284,936	15,811	300,747
Equipo de oficina	<u>74,808</u>	<u>5,864</u>	<u>80,672</u>
Subtotal – Pasan:	1,102,379	58,937	1,161,316

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

 MOVIMIENTO		
	<u>Saldos al</u>	<u>Adición</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>01/01/13</u>		<u>31/12/13</u>
 (Dólares)		
Subtotal – Vienen:	1,102,379	58,937	1,161,316
Menos: Depreciación acumulada	(464,988)	(156,812)	(621,800)
Total	<u>637,391</u>	<u>(97,875)</u>	<u>539,516</u>

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Importes por liquidar	169,806	184,036
Programa de computación	2,746	2,746
Líneas telefónicas	2,252	2,612
Activos diferidos	<u>2,338</u>	<u>2,888</u>
Total	<u>177,142</u>	<u>192,282</u>

Importes por liquidar.- Al 31 de diciembre del 2014, incluyen principalmente pago de nomina y aportes al IESS por US\$. 77,558 (US\$. 96,727 al 31 de diciembre del 2013), que son liquidados al mes posterior. La Contrapartida de esta cuenta se encuentra en otros pasivos no corrientes, misma que espera ser regularizada por la Administración de la Compañía en el ejercicio económico 2015. También incluye US\$. 92,241 por Garantías por arriendo de locales y US\$. 21,209 por el año 2013.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Proveedores	3,929,937	2,951,441
Negociación de cartera por pagar (nota 21)	1,490,491	0
Sobregiros	874,303	0
Cuentas por regularizar	201,254	154,863
Empleados (nómina)	5,315	83,114
Otros	<u>0</u>	<u>1,297</u>
Total	<u>6,501,300</u>	<u>3,190,715</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan adquisiciones de bienes y contratación de servicios que no generan intereses y vencen en 30 y 90 días. A esas fechas la Compañía clasifica las cuentas por pagar a proveedores, en locales por US\$. 3,525,288 y US\$. 2,945,788 respectivamente, y del exterior por US\$. 95,149 sin movimiento durante el año 2014 y 2013.

9. **PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

Negociación de cartera por pagar.- Al 31 de diciembre del 2014, representan negociaciones de cartera por pagar a Panafin S.A. por US\$. 712,967, Banco del Pichincha por US\$. 714,596 y Crefase por US\$. 62,929, (nota 21).

Cuentas por regularizar.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente productos vendidos y cuya cartera entró en morosidad. Tales productos fueron recuperados y dependiendo de su estado fueron nuevamente negociados a través de notas de crédito, mismas que serán regularizadas cuando el Departamento Legal de la Compañía logre un acuerdo de pago con el cliente inicial y pueda registrar el gasto o ingreso neto.

10. **OTROS PASIVOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<u>Intereses:</u>		
Intereses diferidos generados en cuentas por cobrar a clientes	1,397,955	1,599,192
Intereses por pagar a instituciones financieras y emisión de obligaciones	<u>282,416</u>	<u>420,551</u>
Subtotal	<u>1,680,371</u>	<u>2,019,743</u>
<u>Beneficios sociales:</u>		
Beneficios sociales	<u>417,022</u>	<u>396,364</u>
Subtotal	<u>417,022</u>	<u>396,364</u>
<u>Otras:</u>		
Retenciones de IVA y en la fuente	182,021	164,084
Impuesto a la renta por pagar Años anteriores	14,101	0
Impuesto a la renta por pagar (nota 18)	0	101,323
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	<u>4,033</u>	<u>3,050</u>
Subtotal	<u>200,155</u>	<u>268,457</u>
Total	<u><u>2,297,548</u></u>	<u><u>2,684,564</u></u>

Beneficios sociales.- En los años 2013 y 2012, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	396,364	911,635
Más: Provisión	352,378	455,282
Menos: Pagos	<u>(331,721)</u>	<u>(970,553)</u>
Saldo Final	<u><u>417,022</u></u>	<u><u>396,364</u></u>

10. **OTROS PASIVOS CORRIENTES (Continuación)**

Impuesto a la renta por pagar años anteriores.- Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al saldo pendiente de pago de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2013, según resolución 101012014RCDE011754 mediante el cual el Servicio de Rentas Internas aprobó el convenio de facilidades de pago del impuesto a la renta 2013, valor cancelado el 9 de enero del 2015.

11. **OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<u>BANCO DEL AUSTRO S.A.</u>		
Préstamos recibidos para capital de trabajo con tasas de interés del 9.40% anual, con vencimientos en febrero, abril, junio y julio del 2014 y abril del 2018.	7,640,184	6,010,392
<u>FINANCIERA UNION DEL SUR S.A.</u>		
Préstamos recibidos para capital de trabajo con tasas de interés del 14.50% y 15% anual, con vencimiento en mayo del 2015.	3,623,843	3,623,843
<u>FINANCIERA MIL</u>		
Préstamos recibidos para capital de trabajo con tasa de interés del 14.50% anual, vencidos a septiembre del 2012.	428,748	428,748
<u>OTROS</u>		
Tarjeta de crédito - Banco del Austro S.A.	<u>0</u>	<u>4,087,610</u>
Subtotal	11,692,775	14,150,593
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo con instituciones financieras:		
Financiera Unión del Sur	(3,626,170)	(3,129,197)
Banco del Austro S.A.	(1,715,801)	(2,036,636)
Banco del Austro (Tarjeta de crédito)	(0)	(4,087,610)
Financiera Mil	<u>(428,748)</u>	<u>(428,748)</u>
Subtotal	<u>(5,770,719)</u>	<u>(9,682,192)</u>
Total vencimiento a largo plazo	<u>5,922,056</u>	<u>4,468,401</u>

Tarjeta de crédito - Banco del Austro S.A.- Al 31 de diciembre del 2013, representan importes entregados por el referido Banco con base a Contrato de Alianza Comercial para Emisión y Administración de tarjeta de crédito, cancelados durante el año 2014.

Garantía.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones financieras mantenidas con bancos locales y del exterior están garantizadas mediante pólizas para cobertura de activos fijos e inventarios por US\$. 5,280,000.

12. EMISION DE OBLIGACIONES Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE EMISION DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<u>Emisión de obligaciones</u>		
Obligaciones por US\$. 3,794,305 en títulos valores al portador. Títulos Clase A (20 cupones de capital y 20 cupones de intereses) y Títulos Clase B (24 cupones de capital y 24 cupones de intereses) con tasa de interés fija del 8% anual y plazos de 1.800 días para los Títulos de la Clase A y de 2.160 días para los Títulos de la Clase B, con amortización trimestral de capital e intereses calculados sobre la base del año comercial de 360 días (nota 20).	<u>2,809,428</u>	<u>3,582,480</u>
Subtotal	2,809,428	3,582,480
Menos: Vencimiento corriente de emisión de obligaciones	<u>(730,194)</u>	<u>(847,634)</u>
Total vencimiento a largo plazo de emisión de obligaciones	<u><u>2,079,234</u></u>	<u><u>2,734,847</u></u>

13. INDEMNIZACIONES POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Indemnizaciones por desahucio	<u>110,188</u>	<u>81,586</u>
Total	<u><u>110,188</u></u>	<u><u>81,586</u></u>

En los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	81,586	0
Más: Provisiones	100,084	81,586
Menos: Pagos	<u>(71,482)</u>	<u>(0)</u>
Saldo final	<u><u>110,188</u></u>	<u><u>81,586</u></u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, fue determinada con base a criterio de la Administración de la Compañía. A esas fechas, la Compañía no constituye provisión para jubilación patronal, en razón que la operación del negocio fue iniciada en el año 2005 y el personal no ha cumplido como mínimo 10 años de labores continuas. La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y

13. INDEMNIZACIONES POR DESAHUCIO (Continuación)

su Reglamento de Aplicación, consideran como gasto deducible el cargo por jubilación patronal, siempre que se refiera a personal que haya cumplido por lo menos 10 años consecutivos de trabajo en la misma empresa, y que tal cargo o provisión haya sido formulado mediante informe, por empresas especializadas o profesionales en la materia.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está representado por 3,641,122 acciones ordinarias y nominativas de US\$.1,00 cada una. Al 31 de diciembre del 2012, estuvo representado por 2,227,472 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una. Los accionistas de la Compañía son de nacionalidad ecuatoriana.

En mayo 13 del 2012, la Junta General de Accionistas de la Compañía resolvió incrementar el capital social en US\$. 1,413,650 y reformar sus Estatutos Sociales. El incremento de capital aprobado es mediante utilidades retenidas correspondientes al año 2010. Este apto societario fue elevado a Escritura Pública en noviembre 28 del 2012 ante la Notaría Décimo Primera del Cantón Cuenca. En febrero 8 del 2013, la Superintendencia de Compañías (SIC) resolvió aprobar el aumento de capital y la respectiva reforma al estatuto, mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil en marzo 23 del 2013.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la Compañía. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo en febrero 28 del 2015 y febrero 24 del 2014 por los ejercicios fiscales 2014 y 2013, respectivamente

15. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

En los años 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>INGRESOS POR VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTAS</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Refrigeradoras	3,211,670	2,114,406	2,314,204	1,519,858
Televisores	2,907,783	2,183,655	1,381,463	1,223,317
Lavadoras	873,284	1,026,827	471,676	572,782
Computador	489,694	634,862	253,805	367,931
Minicomponentes	438,600	637,211	239,697	353,084
Celulares	400,645	373,818	215,877	225,510
Parlantes	363,866	251,037	201,770	145,942
Cocinas	294,296	643,245	144,492	369,393
Congeladores	225,666	139,865	114,616	99,059
Tablets	202,796	0	115,941	0
Motos	142,596	286,010	100,811	222,703
Vitrinas frigoríficas	112,330	116,268	58,533	74,004
Aires acondicionados	67,856	119,853	38,823	77,340
Otros	<u>487,610</u>	<u>768,265</u>	<u>630,891</u>	<u>612,456</u>
Total	<u>10,218,692</u>	<u>9,295,322</u>	<u>6,282,599</u>	<u>5,863,379</u>

Otros.- En los años 2014 y 2013, representan principalmente ventas de colchones, DVD's, cámaras digitales, licuadoras, vajillas y microondas.

16. **GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y GASTOS DE VENTAS**

En el año 2014, los gastos de administración representan principalmente: sueldos y beneficios sociales del personal por US\$. 842,795 (US\$. 821,081 en el año 2013), impuestos y contribuciones por US\$. 114,284 (US\$. 182,557 en el año 2013) y servicios profesionales por US\$. 135,688 en el año 2013.

En el año 2014, los gastos de ventas incluyen prioritariamente: sueldos y beneficios sociales del personal por US\$. 1,559,750 (US\$. 2,173,085 en el año 2013).

17. **OTROS, NETOS**

En el año 2014, otros ingresos incluyen principalmente US\$. 777,108 por intereses ganados en créditos otorgados a clientes, US\$. 308,859 representan valores recaudados por mora, US\$. 438,678 en el 2014 generados por la gestión judicial de cobranza. En el año 2013, otros ingresos incluyeron principalmente el ajuste efectuado en la provisión para cuentas incobrables US\$. 867,094 (nota 4), y, bonificaciones y promociones por US\$. 234,446.

18. **PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Utilidad (Pérdida) antes de participación de empleados e impuesto a la renta	(443,803)	(1,464,108)
<u>Mas:</u>		
Gastos no deducibles	<u>310,581</u>	<u>605,363</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	(<u>133,222</u>)	(<u>858,745</u>)
22% impuesto a la renta causado	<u>0</u>	<u>0</u>

El movimiento del impuesto a la renta al momento de su liquidación o pago, fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
IMPUESTO A LA RENTA (Tasa Corporativa del 22%)	0	0
Anticipo de impuesto a la renta calculado ejercicio anterior	98,845	148,565
Diferencia por substitutiva del formulario 101 - 2014	2,766	0
Anticipo de impuesto a la renta pagado en el ejercicio fiscal	(93,682)	(42,079)
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(<u>11,345</u>)	(<u>5,163</u>)
SALDO POR PAGAR (A FAVOR) (nota 2 y 10)	<u>(3,416)</u>	<u>101,323</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el anticipo de impuesto a la renta por US\$. 98,845 y US\$. 148,565, respectivamente, resultó ser el mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo determinado en el ejercicio fiscal 2013 y 2012.

18. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2011 al 2014, no han sido revisadas por el SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

19. PÉRDIDA BASICA POR ACCION

La pérdida básica por acción, ha sido calculada dividiendo la pérdida neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

20. EMISION DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía ha emitido obligaciones en una ocasión. La información más relevante de estas emisiones es presentada a continuación:

Primera Emisión:

Contrato de Emisión de Obligaciones.- En agosto 3 del 2012, la Junta General de Accionistas de LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A. resolvió emitir obligaciones en uso de la facultad conferida por el Art. 160 de la Ley de Mercado de Valores. La Emisión de Obligaciones está sustentada en contrato de enero 8 del 2013 elevado a Escritura Pública ante el Notario Titular Séptimo del Cantón Guayaquil titulada: "Negocio Jurídico de Emisión de Obligaciones" que tiene a los siguientes comparecientes: LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A. como "Emisora", Casa de Valores Advfin S.A. como "Agente Colocador" y el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A. como "Representante de los Obligacionistas". El Agente Pagador de las obligaciones es el Depósito Centralizado de Valores - DECEVALE.

La Emisión de Obligaciones está representada por títulos valores materializados al portador con valor nominal de US\$. 20,000 cada uno, con las características de Títulos Clase A (20 cupones de capital y 20 cupones de intereses) y Títulos valores desmaterializados Clase B (24 cupones de capital y 24 cupones de intereses) con tasa de interés fija del 8% fija anual y plazos de 1.800 días para los Títulos de la Clase A y de 2.160 días para los Títulos de la Clase B, con amortización trimestral de capital e intereses calculada sobre la base del año comercial de 360 días. Los cupones son rescatables al vencimiento y no anticipadamente. El monto de la Emisión de Obligaciones es de hasta US\$. 10,000,000, negociables en forma bursátil o extrabursátil.

Los recursos captados con la Emisión de Obligaciones servirán en un 50% para cancelar pasivos de un costo mayor o plazo menor y el 50% restante para financiar parte del capital de trabajo de LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.

La Emisión de Obligaciones tiene Garantía General de la Emisora, consistente en todos sus activos no gravados sin considerar los activos diferidos, conforme lo dispone el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores. Adicionalmente y como parte del compromiso del Contrato de Emisión de Obligaciones, LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A. debe mantener un nivel de endeudamiento de hasta el 50% de sus activos.

A más de los resguardos establecidos en el Art. 11 de la Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, La Junta General de Accionistas de LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A. debe continuar manteniendo una política proactiva en cuanto a la comercialización y prudencia en

20. **EMISION DE OBLIGACIONES (Continuación)**

cuanto al crecimiento, privilegiando a la eficiencia frente al volumen, todo esto con la finalidad de preservar el cumplimiento de su objeto social, y así cumplir con sus clientes y sus acreedores de manera especial con los futuros compradores de sus Obligaciones a Largo Plazo que emitirá en el Mercado de Valores, no repartir dividendos mientras existan títulos valores u obligaciones en mora, mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación según lo establece el Art. 13 de la Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0001794 de marzo 22 del 2013, fue inscrita LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A. en el Registro de Mercado de Valores como Emisor Privado del Sector No Financiero, adicionalmente con la referida Resolución fue aprobada la Emisión de Obligaciones por la suma de hasta US\$. 10,000,000 amparada en la garantía general bajo las características establecidas en la Escritura Pública, y autorizada la oferta pública de obligaciones por igual importe, que tendrá una vigencia de cinco a seis años calendario con vencimiento en abril del 2018 para la Clase A y en julio del 2019 para la Clase B. (nota 10).

21. **COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

COMPROMISOS:

- **Contratos por negociación de cartera**.- En septiembre del 2014, la Compañía suscribió contratos con CREFASE CIA. LTDA., y el BANCO PICHINCHA C.A, en calidad de compradores de cartera, teniendo así la potestad para negociar, adquirir, conservar o enajenar documentos que representen obligación de pago originadas por ventas a créditos, dichas alianzas tendrán duración de 1 año y 18 meses contados a partir de la suscripción, respectivamente. (nota 11).
- **Contrato para la Administración y Análisis de Créditos**.- En octubre 1 del 2013, la Compañía suscribió contrato con SCONTAC CENTER S.A. e INTEGRAL SOLUTIONS S.A., con el objeto de recibir servicios de call center y recuperación de cartera vencida, análisis, verificación y posterior procesamiento de créditos de consumo a través de alianzas y convenios con casas comerciales. Este contrato tiene una duración de 5 años. El valor del contrato dependerá de la recuperación de cartera mensual (nota 4).
- **Contrato para la recuperación de cartera por cobrar**.- En octubre 2 del 2013, la Compañía suscribió contrato con BANCO SOLIDARIO para efectuar procesos de recuperación de valores pendientes de clientes. Mediante este contrato el Banco cancela el crédito del cliente a la Compañía y ella se encarga de cobrar los valores a los clientes, mismos que serán devueltos al Banco. El costo por este servicio será de US\$. 11,990 como pago total del precio pactado.

CONTINGENCIAS:

Al 31 de diciembre del 2014, según confirmación de abogados, los procesos legales que presentan son los siguientes:

- Procesos civiles (5) por un total de US\$. 67,538, en auto de pago y en ejecución de embargo.
- Procesos en materia del Ministerio de Relaciones Laborales (17), con ex empleados por una cuantía indeterminada.

21. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- Procesos en la Defensoría del Pueblo (6), con ex empleados por una cuantía indeterminada.
- Procesos en Materia Laboral (13), con ex empleados por un monto de US\$. 60,060, en estado de apelación, citación, acuerdo, nulidad y orden.
- Proceso en materia de apelación (1), en audiencia de estrados.
- Proceso en materia de dinero (3), por un monto total de US\$. 55,700, en estado de inhibición y embargo.
- Procesos penales (2), en estado de concesión, en el cantón de Manta por una cuantía indeterminada.

En el 2013 ELECTROEXITO S.A. tenía en proceso de cinco juicios civiles por US\$. 70,200 por embargo y liquidación, un proceso de llamamiento a juicio penal por US\$. 100,000 con ex-empleados y un juicio civil en fase de prueba con un proveedor por US\$. 50,000, juicios que aún no tenían resolución del juez competente.

22. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

23. INTERVENCION DE LA COMPAÑIA

En enero 5 de 2016, mediante Oficio No. SCVS-INM-DNFCDN-2016-001-0017-OF suscrito por la Abg. María Sol Donoso Molina, funcionaria de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS), fue notificada la Compañía que con Resolución No. SCVS-INMV-DNC-DNFCDN-16-0001 expedida en enero 4 de 2016 por la Intendencia Nacional de Mercado de Valores, dispone la intervención de **LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.** La intervención está sustentada en el informe No. SCVS.INMV.DNC.SECRA.15.775 de diciembre 21 de 2015, elaborada por la Dirección Nacional de Control de la SCVS, en razón a las limitaciones que tuvo la Dirección para realizar su revisión y determinar la real situación financiera y operativa de la Compañía, después de haber efectuado requerimientos insistentes desde noviembre 16 de 2015 a la Administración de la Compañía, y no obtener la información en los términos solicitados. En el análisis realizado por la calificadora de riesgos Latinoamericana SCRL S.A., la Compañía es ubicada en la categoría D-CW que significa emisores que no tienen capacidad de pago en los plazos pactados, advirtiendo riesgos de solvencia. Con base a lo mencionado, la SCVS designó como Interventora a la Eco. Adriana Elizabeth Abad Vázquez, interventora calificada por la Superintendencia para que supervigile y autorice todas las actuaciones, contratos y operaciones de la Compañía. Esta medida solo durará el tiempo necesario para superar la situación anómala de la Compañía.

La Interventora conjuntamente con la Gerencia General y Financiera de la Compañía, autorizaron, con fecha mayo 19 de 2016, realizar los siguientes ajustes a los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014:

Estado de Situación Financiera....		Estado de resultados Integrales.....		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Costos y Gastos</u>	<u>Utilidad neta</u>
Saldos contables al 31-12-2014 (Auditados)	25,208,645	23,000,446	2,208,199	12,476,904	(12,427,227)	49,677
Proveedores por facturar	0	309,500	0	(309,500)	0	0
Cuentas por pagar por retiros a clientes	<u>0</u>	<u>120,218</u>	<u>0</u>	<u>(120,218)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Pasan:	25,208,645	23,430,164	2,208,199	12,047,186	(12,427,227)	49,677

23. INTERVENCION DE LA COMPAÑÍA (Continuación)

Estado de Situación Financiera....		Estado de resultados Integrales....		
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Costos y Gastos	Utilidad neta
Vienen:	25,208,645	23,430,164	2,208,199	12,047,186	(12,427,227)	49,677
Desahucio	0	60,000	0	(60,000)	0	0
Depósitos en tránsito agencias	0	90,000	0	(90,000)	0	0
Anticipo de clientes	0	30,000	0	(30,000)	0	0
Valores devueltos a clientes	0	10,000	0	(10,000)	0	0
Por pagar otros descuentos	0	2,071	0	(2,071)	0	0
Participación a trabajadores	0	(26,698)	26,698	0	26,698	26,698
Resultados Acumulados	0	0	(621,789)	0	0	(621,789)
Saldos contables al 31-12-2014 (Rectificados)	<u>25,208,645</u>	<u>23,595,537</u>	<u>1,613,108</u>	<u>11,855,115</u>	<u>(12,400,529)</u>	<u>(545,414)</u>

Adicionalmente, la Interventora a través de los análisis efectuados a los reportes de cartera preparados por la Compañía con corte al 31 de diciembre del 2014, determinó que los mismos no presentaban la realidad de dicha cartera, procediendo a la emisión de un nuevo reporte, la misma que presenta US\$. 1,235,793 que corresponden a cartera con antigüedad mayor a 5 años, importe que difiere al comunicado y sustentado por la Administración de la Compañía a los auditores externos por US\$. 450,626.

Con fecha 14 de junio 2016, los auditores externos cumpliendo con la solicitud que efectuará la Interventora de la SCVS en junio 1 de 2016, sometieron la información de los estados financieros ajustados de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, disponibles desde mayo 20 de 2016, a los procedimientos de auditoría aplicados en su auditoría de los estados financieros básicos de la Compañía, estableciendo que los ajustes contabilizados significativamente correspondían a cuentas por pagar - proveedores por facturar (US\$. 309,500), cuentas por pagar por retiro de clientes (US\$. 120,218), cuentas por pagar por depósitos en tránsito de clientes (US\$. 90,000) y provisiones por desahucio de trabajadores (US\$. 60,000). Estas partidas fueron registradas por la Compañía principalmente en años anteriores al ejercicio económico 2014, y son el resultado de contabilizaciones generales efectuadas en diversas fechas, razón por la cual una auditoría realizada conforme a Normas Internacionales de Auditoría podría no haberlas seleccionado como muestras, debido a que individualmente no son materiales. Los auditores externos consideran que las partidas ajustadas requerirán de un análisis adicional para eventualmente compensar sus importes con inventarios, con cuentas por cobrar a clientes o cuentas por cobrar a los Administradores de la Compañía. Las partidas una vez analizadas y que no dispongan de documentación deben ser revertidas a los resultados.”

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 11 del 2015), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan, excepto porque en marzo 6 del 2015, el Comité de Comercio Exterior (COMEX) mediante Resolución No. 011-2015, resolvió establecer una sobretasa arancelaria, de carácter temporal y no discriminada a 2.800 partidas de productos importados, en porcentaje del 5%, 15%, 25%, y 45%, independiente del país de procedencia durante los próximos 15 meses, como medida de regulación del nivel general de importaciones y de esta manera salvaguardar el equilibrio de la balanza de pagos.

La resolución antes mencionada del COMEX establece una sobretasa arancelaria que afecta al 32% del total de importaciones, incluye una sobretasa del 15% para artículos de aires acondicionados, cocinas no eléctricas y radios en CKD; de 25% para televisores en CKD; 45% para refrigeradoras, congeladoras, lavadoras, microondas y hornos eléctricos, grabadoras de sonido, videograbadoras, cámaras digitales, videocámaras, videoconsolas, radios y televisores terminados. Adicionalmente lo relacionado con los artículos de línea blanca, se conoce por

24. EVENTOS SUBSECUENTES (Continuación)

intención gubernamental de eliminar el subsidio de gas de consumo doméstico con lo cual se prevé una inversión de US\$. 1,300 millones en la sustitución de alrededor de 3,5 millones de cocinas a gas por cocinas eléctricas de inducción entre los años 2015 y 2017.

Los planes de la Administración están encaminados a aumentar la producción nacional, y así mitigar el probable impacto que tendrá esta disposición legal adoptada por las autoridades del Ecuador en los estados financieros del ejercicio económico 2015.
