

LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Dictamen 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 - 24

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría
SRI	- Servicio de Rentas Internas

AUDITORES INDEPENDIENTES

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 financieros adjuntos de **LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.**, del año 2014, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), con base a las Normas Internacionales de Información Financiera y sobre los cuales en junio 24 del 2016, se procedió a emitir el informe que contenía, una opinión adversa.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

2. La Gerencia 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 Gerencia 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 basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre 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 Gerencia 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.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.

Página 2

Bases para una opinión adversa:

- 4.** Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene cartera vencida por US\$. 17,357,960 de los cuales US\$. 2,959,946 (nota 4), mantienen una antigüedad mayor a 5 años. Las provisiones por cuentas incobrables realizadas son por US\$. 322,624, mismas que son insuficientes para cubrir dicha cartera vencida. Adicionalmente, no se ha realizado el análisis por deterioro de las cuentas por cobrar según lo establece la NIC 39.
- 5.** Al 31 de diciembre del 2015, no recibimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de saldos enviadas al Banco del Austro, 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.
- 6.** Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha elaborado el estudio actuarial para el registro de las provisiones por desahucio y jubilares, la Ley de Régimen Tributario Interno indica que serán deducibles la totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa.
- 7.** Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene registrado como anticipos US\$. 434,962 a la empresa Electrokasa S.A.C. (empresa de nacionalidad Peruana) y sobre los cuales no hemos recibido documentación que respalde los desembolsos.
- 8.** Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene importaciones por regularizar que ascienden a US\$. 592,888. Las características de la información financiera (comparabilidad, verificabilidad, oportunidad y comprensibilidad) son características cualitativas que mejoran la utilidad de la información que es relevante y está fielmente representada.

Opinión adversa:

- 9.** En nuestra opinión, debido a los asuntos mencionados en los párrafos del 4 al 8 que constituyen limitaciones en el alcance de nuestro trabajo y representan 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 2015, 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.

Énfasis:

- 10.** La Gerencia de la Compañía recibió el Oficio SCVS-INM-DNFCDN-2016-001-0017-OF, del 5 de enero del 2016, en el cual se notificó a los Señores Segundo Muñoz Urgiles – Gerente General y Juan Bernardo Malo Gonzalez – Presidente de **LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.** sobre el contenido de la Resolución No. SCVS-INMV-DNC-DNFCDN-16-0001 del 4 de enero del 2016, que dispone la intervención de la compañía, designando como Interventora a la Eco. Adriana Elizabeth Abad Vásquez. 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.
- 11.** La Compañía presenta pérdida en el ejercicio económico 2015 por US\$. 1,729,556 y pérdidas acumuladas en el patrimonio por US\$. 4,076,856 al 31 de diciembre de 2015. Esta situación origina que la Compañía se encuentre inmersa en la causal de disolución establecida en el Art. 361 de la Ley de Compañías, en razón que las pérdidas acumuladas exceden el total de las reservas y la mitad o más del capital social.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.

Página 3

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

- 12.** 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 de 2015, son emitidos por separado.



MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Julio 8 de 2016
Cuenca - Ecuador



CPA. Jorge Sud Vivanco, MSC.
Director de Auditoría
Registro No. 33.845

LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2015	2014
ACTIVOS CORRIENTES:			
3	Efectivo en caja y bancos	40,174	159,321
4	Activos financieros, neto	20,053,421	19,754,800
5	Existencias	3,378,744	3,603,340
2	Activo por impuestos corrientes	0	93,713
6	Servicios y otros pagos anticipados	<u>822,209</u>	<u>803,069</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>24,294,548</u>	<u>24,414,243</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
7	Activos fijos, neto	333,655	409,157
8	Otros activos no corrientes	119,560	177,142
2	Activo por impuesto diferido	<u>208,103</u>	<u>208,103</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>661,318</u>	<u>794,402</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u><u>24,955,866</u></u>	<u><u>25,208,645</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
11	Vencimiento corriente de obligaciones financieras a largo plazo	5,065,248	5,770,719
12 y 20	Vencimiento corriente de emisión de obligaciones	730,194	730,194
9	Pasivos financieros	8,907,272	6,501,300
10	Otras obligaciones corrientes	<u>2,693,393</u>	<u>2,297,548</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>17,396,107</u>	<u>15,299,761</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
11	Obligaciones financieras a largo plazo	6,077,017	5,922,056
12 y 20	Emisión de obligaciones	1,274,458	2,079,234
13	Indemnizaciones por desahucio	135,099	110,188
	Otros pasivos no corrientes	<u>189,633</u>	<u>184,298</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>7,676,207</u>	<u>8,295,776</u>
	TOTAL PASIVOS	<u><u>25,072,314</u></u>	<u><u>23,595,537</u></u>
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:			
14	Capital social	3,641,122	3,641,122
2	Reservas legal y facultativa	319,286	319,286
	Resultados acumulados	(<u>4,076,856</u>)	(<u>2,347,300</u>)
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>(116,448)</u>	<u>1,613,108</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u><u>24,955,866</u></u>	<u><u>25,208,645</u></u>

Ver notas a los estados financieros

LA CASA DEL ELECTRODOMESTICO ELECTROEXITO S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
15	VENTAS, NETAS	7,297,139	10,218,692
15	(-) COSTO DE VENTAS	<u>(4,491,298)</u>	<u>(6,282,599)</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>2,805,841</u>	<u>3,936,093</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
16	(-) Gastos de administración	(1,356,359)	(1,369,060)
16	(-) Gastos de ventas	<u>(3,066,162)</u>	<u>(3,334,197)</u>
	TOTAL	<u>(4,422,521)</u>	<u>(4,703,257)</u>
	PÉRDIDA OPERACIONAL	<u>(1,616,680)</u>	<u>(767,164)</u>
	<u>OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETOS:</u>		
17	(-) Gastos financieros	(1,181,579)	(1,313,062)
	(+) Otros, netos	<u>1,165,643</u>	<u>1,636,423</u>
	TOTAL	<u>(15,936)</u>	<u>323,361</u>
	PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>(1,632,616)</u>	<u>(443,803)</u>
18	MENOS: 22% DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>(96,940)</u>	<u>(101,611)</u>
	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(1,729,556)</u>	<u>(545,414)</u>
19	PÉRDIDA BÁSICA POR ACCION	<u>(0.48)</u>	<u>(0.15)</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 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

	Capital <u>social</u>	Reservas legal y <u>facultativa</u>	Resultados <u>acumulados</u>	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	3,641,122	319,286	(1,801,886)	2,158,522
Pérdida del ejercicio	0	0	(545,414)	(545,414)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	3,641,122	319,286	(2,347,300)	1,613,108
Pérdida del ejercicio	0	0	(1,729,556)	(1,729,556)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>3,641,122</u>	<u>319,286</u>	<u>(4,076,856)</u>	<u>(116,448)</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 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES</u>		
<u>DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	7,221,253	10,905,697
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,949,217)	(7,902,272)
Otros, neto	<u>(15,936)</u>	<u>323,361</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,256,100</u>	<u>3,326,786</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES</u>		
<u>DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisiciones de activos fijos, neto de ventas	(19,961)	(8,815)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(19,961)</u>	<u>(8,815)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES</u>		
<u>DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones con instituciones financieras, neto de pagos	(550,510)	(2,457,818)
Emisión de obligaciones, neto de pagos	<u>(804,776)</u>	<u>(773,052)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	(1,355,286)	(3,230,870)
Aumento (disminución) neta del efectivo	(119,147)	87,101
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>159,321</u>	<u>72,220</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>40,174</u>	<u>159,321</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 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(1,729,556)	(545,414)
AJUSTE PARA CONCILIAR LA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Impuesto a la renta	96,940	101,611
Depreciaciones de activos fijos	95,463	139,174
Provisión para cuentas incobrables	57,411	71,764
Ajuste de años anteriores	0	(106,375)
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	24,911	28,602
Amortizaciones	878	910
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	(356,032)	466,340
Existencias	224,596	687,002
Activo por impuestos corrientes	93,713	(62,333)
Servicios y otros pagos anticipados	(19,140)	(385,487)
Otros activos no corrientes	56,704	14,229
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	2,405,972	3,310,585
Otras obligaciones corrientes	298,905	(488,627)
Otras pasivos no corrientes	<u>5,335</u>	<u>94,802</u>
Total	<u>2,985,656</u>	<u>3,872,200</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,256,100</u>	<u>3,326,786</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 2015 Y 2014

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 (*IASC por sus siglas en Inglés*). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia 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 2015 y 2014, 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.

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:

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- **Mercado.**- La Gerencia 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 Gerencia 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 Gerencia 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 Gerencia 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 Gerencia 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:

Activos	Tasas
Muebles y enseres	10%
Vehículos y furgones	20%
Equipos de computación	33.33%
Equipos de oficina	10%

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 Gerencia efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y 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 Gerencia 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. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Dólares)		
Bancos locales	35,074	154,321
Cajas	<u>5,100</u>	<u>5,000</u>
Total	<u>40,174</u>	<u>159,321</u>

Bancos locales.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Dólares)		
Clientes	19,550,483	19,484,475
Empleados	252,556	210,773
Seguros	25,238	23,997
Otras	<u>547,768</u>	<u>327,226</u>
Subtotal	20,376,045	20,046,471
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(322,624)	(291,671)
Total	<u>20,053,421</u>	<u>19,754,800</u>

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2015, representan importes por cobrar a clientes por US\$. 18,158,948 (US\$. 18,120,049 al 31 de diciembre del 2014), más intereses diferidos por US\$. 1,391,535 (US\$. 1,364,426 al 31 de diciembre del 2014)

La distribución de la cartera de clientes por vencimiento es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Dólares)		
Cartera corriente	2,192,523	3,818,791
De cero a un año	5,231,379	3,533,420
De uno a dos años	1,081,237	2,388,242
De dos a tres años	1,928,628	4,499,097
De tres a cuatro años	4,075,464	2,184,244
De cuatro a cinco años	2,081,306	1,824,888
Más de cinco años	<u>2,959,946</u>	<u>1,235,793</u>
Total	<u>19,550,483</u>	<u>19,484,475</u>

A la fecha de este informe (julio 8 del 2016) la Gerencia de la Compañía continúa presionando a través de su Call Center la cobranza de la cartera y ha contratado servicios de gestión de cobro con terceros (nota 21).

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

Otras.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	291,671	326,282
Más: Provisión	53,990	71,764
Menos: Bajas	(3,352)	(106,375)
Menos: Ajuste (nota 17)	(19,685)	(106,375)
Saldo Final	<u>322,624</u>	<u>291,671</u>

5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Mercadería en existencia	2,761,354	3,485,606
Importaciones en tránsito	617,390	117,734
Total	<u>3,378,744</u>	<u>3,603,340</u>

Mercaderías en existencia.- Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a refrigeradoras por US\$. 549,693, televisores por US\$. 538,870, motos por US\$. 415,613, minicomponentes por US\$. 149,593 y congeladores por US\$. 181,958. Al 31 de diciembre del 2014, correspondían 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.

Importaciones en tránsito.- Al 31 de diciembre del 2015, corresponden principalmente a electrodomésticos adquiridos LG Electronics Panamá S.A. por US\$. 333,417. En el 2014 correspondían principalmente a electrodomésticos adquiridos a Hong Kong Konka Ltd. Por US\$. 94,774.

6. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Anticipo proveedores	779,467	763,004
Depósitos en garantía	21,209	21,209
Seguros	2,928	251
Arriendos	18,605	18,605
Total	<u>822,209</u>	<u>803,069</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

En los años 2015 y 2014, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

. . . . M O V I M I E N T O			
	<u>Saldos al 01/01/15</u>	<u>Adición</u>	<u>Saldos al 31/12/15</u>
. . . . (Dólares)			
Muebles y enseres	526,854	4,800	531,654
Equipos de computación	306,599	11,815	318,414
Vehículos	254,772	0	254,772
Equipo de oficina	<u>81,906</u>	<u>3,346</u>	<u>85,252</u>
Subtotal	1,170,131	19,961	1,190,092
Menos: Depreciación acumulada	(760,974)	(95,463)	(856,437)
Total	<u>409,157</u>	<u>(75,502)</u>	<u>333,655</u>

. . . . M O V I M I E N T O			
	<u>Saldos al 01/01/14</u>	<u>Adición</u>	<u>Saldos al 31/12/14</u>
. . . . (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	(621,800)	(139,174)	(760,974)
Total	<u>539,516</u>	<u>(130,359)</u>	<u>409,157</u>

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Dólares)		
Importes por liquidar	113,102	169,806
Programa de computación	2,746	2,746
Líneas telefónicas	1,924	2,252
Activos diferidos	<u>1,788</u>	<u>2,338</u>
Total	<u>119,560</u>	<u>177,142</u>

Importes por liquidar.- Al 31 de diciembre del 2015, incluye US\$. 79,812 por Garantías por arriendo de locales (US\$. 92,241 por el año 2014).

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Dólares)		
Proveedores	6,155,061	3,929,937
Negociación de cartera por pagar (nota 21)	1,973,638	1,490,491
Sobregiros	366,424	874,303
Cuentas por regularizar	386,440	201,254
Empleados (nómina)	<u>3,777</u>	<u>5,315</u>
Total	<u>8,885,340</u>	<u>6,501,300</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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\$. 5,557,768 y US\$. 3,834,788, respectivamente, y del exterior por US\$. 597,293 y US\$. 95,149, respectivamente.

Negociación de cartera por pagar.- Al 31 de diciembre del 2015, representan negociaciones de cartera por pagar a Panafin S.A. por US\$. 852,523 (en el 2014 por US\$. 712,967), Banco del Pichincha por US\$. 1,101,832 (en el 2014 por US\$. 714,596) y Crefase por US\$. 19,283 (en el 2014 por US\$. 62,929), (nota 21).

Cuentas por regularizar.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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. Adicionalmente en el 2015 incluye valores por recuperar a Ecasa S.A. compañía de nacionalidad ecuatoriana.

10. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Dólares)		
Intereses:		
Intereses diferidos generados en cuentas por cobrar a clientes	1,431,182	1,397,955
Intereses por pagar a instituciones financieras y emisión de obligaciones	<u>331,187</u>	<u>282,416</u>
Subtotal	<u>1,762,369</u>	<u>1,680,371</u>
Beneficios sociales:		
Beneficios sociales	<u>442,536</u>	<u>417,022</u>
Subtotal	<u>442,536</u>	<u>417,022</u>
Pasan:	2,204,905	2,097,393

10. OTROS PASIVOS CORRIENTES (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vienen:	2,204,905	2,097,393
Otras:		
Impuesto al valor agregado - IVA	291,114	164,562
Impuesto a la renta por pagar de años anteriores	70,515	14,101
Retenciones por pagar	41,505	17,459
Anticipo de impuesto a la renta	2,473	0
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	4,818	4,033
Otros	<u>78,063</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>488,488</u>	<u>200,155</u>
Total	<u>2,693,393</u>	<u>2,297,548</u>

Beneficios sociales.- En los años 2015 y 2014, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	417,022	396,364
Más: Provisión	332,537	352,378
Más: Ajustes	1,688	0
Menos: Pagos	<u>(308,711)</u>	<u>(331,721)</u>
Saldo Final	<u>442,536</u>	<u>417,022</u>

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, dicho 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 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
BANCO DEL AUSTRO S.A.		
Al 31 de diciembre del 2015, representa la refinanciación de los préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 6,578,107 con tasa de interés del 9.33% anual, con vencimientos en octubre del 2025. y abril del 2018. En el 2014 representaban 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.....Pasan:	6,509,675	7,640,184

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
BANCO DEL AUSTRO S.A.		
Al 31 de diciembre del 2015, representa la refinanciación de los préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 6,578,107 con tasa de interés del 9.33% anual, con vencimientos en octubre del 2025. y abril del 2018. En el 2014 representaban 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.....Vienen:	6,509,675	7,640,184
FINANCIERA UNION DEL SUR S.A.		
Préstamos recibidos para capital de trabajo con tasas de interés del 14.50% y 15% anual, con vencimiento en mayo del 2015.	4,203,842	3,623,843
FINANCIERA MIL		
Préstamos recibidos para capital de trabajo con tasa de interés del 14.50% anual, vencidos a septiembre del 2012.	<u>428,748</u>	<u>428,748</u>
Subtotal	11,142,265	11,692,775
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo con instituciones financieras:		
Financiera Unión del Sur	(432,658)	(3,626,170)
Banco del Austro S.A.	(4,203,842)	(1,715,801)
Financiera Mil	<u>(428,748)</u>	<u>(428,748)</u>
Subtotal	<u>(6,077,017)</u>	<u>(5,770,719)</u>
Total vencimiento a largo plazo	<u>5,065,248</u>	<u>5,922,056</u>

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Emisión de obligaciones		
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>2,004,652</u>	<u>2,809,428</u>
Subtotal - Pasan:	2,004,652	2,809,428

12. EMISION DE OBLIGACIONES Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE EMISION DE OBLIGACIONES (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Dólares)		
Subtotal - Vienen:	2,004,652	2,809,428
Menos: Vencimiento corriente de emisión de obligaciones	(730,194)	(730,194)
Total vencimiento a largo plazo de emisión de obligaciones	<u>1,274,458</u>	<u>2,079,234</u>

13. INDEMNIZACIONES POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Dólares)		
Indemnizaciones por desahucio	<u>135,099</u>	<u>110,188</u>
Total	<u>135,098</u>	<u>110,188</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Dólares)		
Saldo inicial	110,188	81,586
Más: Provisiones	41,446	100,084
Menos: Pagos	(16,535)	(71,482)
Saldo final	<u>135,099</u>	<u>110,188</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue determinada con base a criterio de la Gerencia 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 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 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está representado por 3.641.122 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una. Los accionistas de la Compañía son personas naturales de nacionalidad ecuatoriana.

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 junio 27 del 2016 y febrero 28 del 2015 por los ejercicios fiscales 2015 y 2014, respectivamente.

15. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

En los años 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	INGRESOS POR VENTAS		COSTO DE VENTAS	
	2015	2014	2015	2014
. . . (Dólares) . . .				
Televisores	1,843,704	2,907,783	997,532	1,381,463
Refrigeradoras	1,742,975	3,211,670	1,370,834	2,314,204
Motos	803,256	142,596	528,372	100,811
Lavadoras	617,907	873,284	317,219	471,676
Computador	315,569	489,694	169,449	253,805
Minicomponentes	307,264	438,600	177,254	239,697
Celulares	286,353	400,645	157,347	215,877
Parlantes	233,785	363,866	125,089	201,770
Congeladores	133,138	225,666	80,715	114,616
Cocinas	126,396	294,296	103,306	144,492
Tablets	110,999	202,796	62,407	115,941
Aires acondicionados	92,639	67,856	54,222	38,823
Vitrinas frigoríficas	75,021	112,330	41,932	58,533
Otros	<u>608,133</u>	<u>487,610</u>	<u>305,620</u>	<u>630,891</u>
Total	<u>7,297,139</u>	<u>10,218,692</u>	<u>4,491,298</u>	<u>6,282,599</u>

Otros.- En el año 2015, representan principalmente licuadoras por US\$. 52,115 (US\$. 68,108 en el 2014), muebles por US\$. 42,117 (US\$. 29,223 en el 2014), impresoras por US\$. 34,622 (US\$. 28,047 en el 2014), colchones por US\$. 31,140 (US\$. 82,424 en el 2014) y DVDs por US\$. 29,776 (US\$. 25,853 en el 2014).

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y GASTOS DE VENTAS

En los años 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	GASTOS DE ADMINISTRACION		GASTOS DE VENTAS	
	2015	2014	2015	2014
. . . (Dólares) . . .				
Sueldos y salarios	735,773	616,043	1,247,058	1,296,950
Beneficios sociales	253,424	226,752	472,579	494,309
Depreciaciones	95,463	139,174	0	0
Servicios profesionales	77,889	69,385	0	0
Impuestos y contribuciones	33,778	80,840	59,004	10,879
Agua, luz, telefonía e internet	15,977	54,027	193,809	181,247
Arriendos	0	0	700,896	832,820
Provisión incobrable	0	0	57,411	71,764
Perdida por retiros	0	0	52,313	56,403
Otros	<u>144,055</u>	<u>182,839</u>	<u>283,092</u>	<u>389,825</u>
Otros	<u>1,356,359</u>	<u>1,369,060</u>	<u>3,066,162</u>	<u>3,334,197</u>

17. OTROS, NETOS

En el año 2015, otros ingresos incluyen principalmente US\$. 653,620 (US\$. 777,108 en el 2014) por intereses ganados en créditos otorgados a clientes, US\$. 161,472 (US\$. 308,859 en el 2014) representan valores recaudados por mora, US\$. 195,781 (US\$. 438,678 en el 2014) generados por la gestión judicial de cobranza.

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Dólares)		
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	(1,632,616)	(443,803)
Mas:		
Gastos no deducibles	<u>80,689</u>	<u>310,581</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	(1,551,927)	(133,222)
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>2015</u>	<u>2014</u>
(Dólares)		
IMPUESTO A LA RENTA (Tasa Corporativa del 22%)	0	0
Anticipo de impuesto a la renta calculado ejercicio anterior	93,249	98,845
Diferencia por sustitutiva del formulario 101-2014	0	2,766
Anticipo de impuesto a la renta pagado en el ejercicio fiscal	(81,904)	(93,682)
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(5,456)	(11,345)
Retenciones en la fuente de años anteriores	(3,416)	0
SALDO POR PAGAR (A FAVOR) (nota 2)	<u>2,473</u>	(3,416)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el anticipo de impuesto a la renta por US\$. 93,249 y US\$. 98,845, respectivamente, resultó ser el mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo determinado en el ejercicio fiscal 2014 y 2013.

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2015, no han sido revisadas por el SRI. La Gerencia 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 2015 y 2014.

20. EMISION DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 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

20. EMISIÓN DE OBLIGACIONES (Continuación)

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 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 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

COMPROMISOS:

- **Contrato para la Administración y Análisis de Créditos.**- En octubre 1 del 2013, la Compañía suscribió contrato con SICONTAC CENTER S.A. e INTEGRAL SOLUTIONS S.A., con el objeto de recibir servicios de call center y recuperación de cartera vencida, análisis,

21. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

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 de compraventa de cartera.**- En octubre 2 del 2013, la Compañía suscribió contrato con BANCO SOLIDARIO para la compraventa de cartera originada en las ventas a plazo de los bienes que comercializa. Para el efecto, se entregará los pagarés descritos en los respectivos anexos transaccionales, debidamente endosados a favor del Banco Solidario S.A., así como toda la documentación o de respaldo sobre las operaciones realizadas con los deudores suscriptores de la cartera. El precio acordado por las partes por la compra de cartera será equivalente al 92% de su valor presente. Este contrato tendrá vigencia indefinida, sin perjuicio de lo cual, cualquiera de las partes pueden dar por terminado el mismo, previa notificación.
- **Contrato de compraventa de cartera.**- En septiembre 2 del 2014, la Compañía suscribió con el BANCO PICHINCHA C.A, en calidad de comprador de cartera, una vez que cumpla con los requisitos exigidos, la cartera que se compre será previamente analizada y aceptada. El Banco está dispuesto a comprar los créditos que cumplan con las condiciones y cancelar en concepto de precio el 100% del valor nominal de la cartera. El plazo de vigencia del presente contrato se determinara en función de los vencimientos de cada obligación, por consiguiente el contrato se mantendrá vigente mientras existan obligaciones vendidas que no hubieren sido canceladas, (nota 11).
- **Contrato marco de cesión de cartera.**- En septiembre 25 del 2014, la Compañía suscribió contratos con CREFASE CIA. LTDA., en calidad de comprador de cartera, teniendo así la potestad para negociar, adquirir, conservar o enajenar documentos que representen obligación de pago originadas por ventas a créditos. El presente contrato tendrá duración de 1 año contados a partir de la suscripción, el mismo se entenderá renovado por igual periodo, si cualquiera de las partes no manifestare su voluntad en contrario con treinta días calendario de anticipación. (nota 11).
- **Contrato marco de cesión de cartera.**- En febrero 25 del 2014, la Compañía suscribió contratos con PANAFINSA, en calidad de comprador de cartera, teniendo así la potestad para negociar, adquirir, conservar o enajenar documentos que representen obligación de pago originadas por ventas a créditos. El presente contrato tendrá duración de 1 año contados a partir de la suscripción, el mismo se entenderá renovado por igual periodo, si cualquiera de las partes no manifestare su voluntad en contrario con treinta días calendario de anticipación. (nota 11).

CONTINGENCIAS:

Al 31 de diciembre del 2015, según confirmación de abogado, los procesos legales que presentan son los siguientes:

- Procesos civiles (20) de los cuales 15 son por una cuantía indeterminada, los restantes suman un monto de US\$. 1,639,091.
- Procesos en Materia Laboral (33), de los cuales 18 son por una cuantía indeterminada, los restantes suman un monto de US\$. 85,866.
- Proceso en materia de dinero (6), de los cuales 4 son por una cuantía indeterminada, los restantes suman un monto de US\$. 69,320.
- Procesos penales (15), de los cuales 9 son por una cuantía indeterminada, los restantes suman un monto de US\$. 27,148.

21. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

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.
- 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.

22. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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:

23. INTERVENCION DE LA COMPAÑÍA (Continuación)

	<u>.....Estado de Situación Financiera...</u>			<u>.....Estado de resultados Integrales....</u>		
	<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	0	120,218	0	(120,218)	0	0
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>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (julio 8 de 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.
