



MEGAPROFER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Megaprofer S.A.

Quito, 13 de mayo del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Megaprofer S.A., (la “Compañía”) 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 y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Megaprofer S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Megaprofer S.A.
Quito, 13 de mayo del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Megaprofer S.A. al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PRICEMATER HUNDECOOPER

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gastón L. Inzaghi', written over a faint circular stamp or watermark.

Gastón L. Inzaghi
Socio
No. de Licencia Profesional: 173783

MEGAPROFER S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	672,835	140,798
Cuentas por cobrar comerciales	7	11,952,431	10,804,193
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	81,344	85,920
Otras cuentas por cobrar	8	256,641	200,933
Impuestos por recuperar	14	208,729	227,040
Inventarios	9	<u>7,793,306</u>	<u>8,632,964</u>
Total activos corrientes		<u>20,965,286</u>	<u>20,091,848</u>
Activos disponibles para la venta		<u>241,431</u>	<u>251,430</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	10	1,593,716	1,715,622
Impuesto a la renta diferido	14	-	37,946
Total activos no corrientes		<u>1,593,716</u>	<u>1,753,568</u>
Total activos		<u>22,800,433</u>	<u>22,096,846</u>

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

Ing. Francisco Villacreses
Gerente General

Dr. Edison Gutierrez
Gerente Financiero

Dra. Sandra Solórzano
Contador General

MEGAPROFER S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2015	2014
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	11	3,801,116	3,857,264
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	9,293,924	8,680,229
Impuestos por pagar	14	129,907	123,764
Provisiones	15	865,304	644,269
Total pasivos corrientes		14,090,251	13,305,526
Pasivo no corriente			
Préstamos y obligaciones financieras	11	1,186,794	2,585,813
Provisiones por beneficios a empleados	16	260,080	199,087
Total pasivos no corrientes		1,446,874	2,784,900
Total pasivos		15,537,125	16,090,426
Patrimonio			
Capital social	17	860,000	860,000
Reservas	18	492,176	355,284
Resultados acumulados		5,911,132	4,791,136
Total patrimonio		7,263,308	6,006,420
Total pasivos y patrimonio		22,800,433	22,096,846

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



Ing. Francisco Villacreses
Gerente General



Dr. Edisson Gutiérrez
Gerente Financiero



Dra. Sandra Solórzano
Contador General

MEGAPROFER S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por ventas		61,729,979	56,917,860
Costo de productos vendidos	19	<u>(54,426,518)</u>	<u>(50,569,546)</u>
Utilidad bruta		<u>7,303,461</u>	<u>6,348,314</u>
Gasto de venta (*)	19	(2,215,842)	(2,071,973)
Gasto de administración (*)	19	(2,415,441)	(1,858,046)
Otros ingresos, neto		<u>254,751</u>	<u>173,273</u>
Utilidad operacional		2,926,929	2,591,568
Gastos financieros		<u>(888,773)</u>	<u>(829,704)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,038,156	1,761,864
Impuesto a la renta	14	<u>(508,653)</u>	<u>(387,327)</u>
Utilidad neta del año		1,529,503	1,374,537
Otros resultados integrados			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Pérdidas actuariales		<u>(2,084)</u>	<u>(18,105)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,527,419</u>	<u>1,356,432</u>

(*) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades que en el 2015 totalizó US\$359,675 (2014: US\$310,917)

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



Ing. Francisco Villacreses
Gerente General



Dr. Edison Gutierrez
Gerente Financiero



Dra. Sandra Solorzano
Contador General

MEGAPROFER S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva Legal	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales	Total
Saldos al 1 de enero del 2014	860,000	259,332	(30,163)	40,378	4,649,988
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 1 de abril del 2014:					
Apropiación de reserva legal de la utilidad generada 2013	-	95,952	-	-	(95,952)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(18,105)	1,374,537
Saldos al 31 de diciembre del 2014	860,000	355,284	(30,163)	22,273	6,005,420
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 7 de abril del 2015:					
Apropiación de reserva legal de la utilidad generada 2014	-	136,892	-	-	(136,892)
Dividendos declarados	-	-	-	-	(264,905)
Otros ajustes menores	-	-	-	-	(5,625)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(2,084)	1,529,503
Saldos al 31 de diciembre del 2015	860,000	492,176	(30,163)	20,189	7,263,308

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



Ing. Francisco Villacreses
Gerente General



Dr. Edison Gutierrez
Gerente Financiero



Dra. Sandra Solórzano
Contador General

MEGAPROFER S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la Renta		2,038,156	1,761,864
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	120,903	98,318
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	-	76,193
Provisión por valor neto de realización	9	2,359	3,183
Provisión para jubilación patronal y de ahorro	15	75,285	56,997
		<u>2,236,703</u>	<u>1,996,555</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,148,238)	(312,171)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		4,576	(44,072)
Otras cuentas por cobrar		(55,708)	122,057
Impuestos por recuperar		57,831	(37,922)
Inventarios		837,299	(1,802,974)
Proveedores y otras cuentas por pagar		613,695	30,253
Impuestos por pagar		(502,510)	121,440
Provisiones		213,835	159,458
Provisiones por beneficios a empleados		(16,376)	(62,198)
		4,404	(1,826,129)
Impuesto a la Renta pagado		-	(387,064)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación		<u>2,241,107</u>	<u>(216,638)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	10	(117,028)	(829,605)
Adiciones de activos no corrientes disponibles para la venta		-	(51,431)
Venta de propiedad, planta y equipo	10	118,031	13,675
Venta de activos disponibles para la venta		10,000	-
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>11,003</u>	<u>(867,361)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de préstamos a instituciones financieras		(1,455,167)	840,132
Pago de dividendos		(264,906)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(1,720,073)</u>	<u>840,132</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo, equivalentes de efectivo		<u>532,037</u>	<u>(243,867)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>140,798</u>	<u>384,665</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>672,835</u>	<u>140,798</u>

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


Ing. Francisco Villacreses
Gerente General


Dr. Edisson Gutierrez
Gerente Financiero


Dra. Sandra Solórzano
Contador General

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Megaprofer S.A. (la "Compañía") fue constituida el 26 de Julio del 2007 en Ambato y fue inscrita en el Registro Mercantil el 12 de septiembre del 2007. Su objetivo social es la compra venta, importación, exportación y comercialización al por mayor y menor de todo tipo de materiales de construcción, productos químicos, pinturas, pigmentos adhesivos, cemento, acero, aditivos y todo tipo de materias primas para acabados de la construcción.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en la ciudad de Ambato en la Panamericana Sur Km 6 1/2 vía a Riobamba.

En la actualidad, las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.

1.2 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización de fecha 4 de mayo del 2016 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.1 Situación económica del país -

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones tales como: disminución en ventas de productos con restricción, aumento del costo de productos con sobretasa arancelaria; ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: a) incrementar el número de vendedores para compensar la disminución en ventas de los productos con

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

restricción y b) desarrollar nuevas líneas en productos nacionales, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

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

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación o obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero del 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero del 2016
NIIF 10 y NIC 2	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero del 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero del 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero del 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de enero del 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero del 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero del 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero del 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disagregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero del 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero del 2016

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

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores locales y del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios, se muestran como pasivo corriente en el estado de situación financiera.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y no reconoce cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos y compañías relacionadas por la venta de productos ferreteros en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a trabajadores, proveedores y avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Préstamos y obligaciones financieras".
- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales asciende a US\$345,326.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios

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

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

2.6 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades y equipos, son calculadas linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Muebles enseres y equipos	10
Equipo de oficina	10
Equipo de cómputo	3
Vehículos	5

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

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Megaprofer S.A., aplica el 22% después del análisis realizado.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.9 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

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

(b) Beneficios de largo plazo

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

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% (2014: 6.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Megaprofer S.A.

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargos a resultados corresponde principalmente a gastos de mercadeo, descuentos por volumen de ventas, servicios públicos, entre otros.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan en dirección a la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a los clientes directos y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos al por mayor y menor de artículos de ferretería.

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.7).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones Megaprofer S.A. considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de desabastecimiento de productos, incrementos en las tasas arancelarias en la importación de productos, así como reducciones de precio de venta de los mismos en el mercado ecuatoriano, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

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

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Riesgos de carácter general.

4.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de Megaprofer S.A. es coordinada a través de directrices definidas por la Gerencia General.

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

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

(a) *Riesgos de mercado* -

(i) Riesgo de cambio -

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

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

(ii) Riesgo de precio -

Producto terminado: La Compañía en Ecuador se abastece de productos de material ferretero provenientes de productores y distribuidores directamente del mercado nacional, la Compañía mantiene contratos de aprovisionamiento en los cuales se especifica condiciones del material y puntos de entrega y las condiciones de compra en función de la evolución y proyección de los precios del mercado.

(b) *Riesgo de crédito* -

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

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

con un plazo máximo de pago de 90 días, esto con el fin de bajar el plazo de crédito para mitigar riesgos crediticios.

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-
Banco Machala S.A.	AA+

(c) *Riesgo de liquidez*

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

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

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

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		
Préstamos y obligaciones financieros	3,801,116	1,186,794
Proveedores y otras cuentas por pagar	9,293,924	-
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Préstamos y obligaciones financieros	3,857,264	2,585,813
Proveedores y otras cuentas por pagar	8,680,229	-

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos y obligaciones financieras	4,987,910	6,443,077
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>9,293,924</u>	<u>8,680,229</u>
	14,281,834	15,123,306
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(672,835)</u>	<u>(140,798)</u>
Deuda neta	13,608,999	14,982,508
Total Patrimonio	<u>7,263,308</u>	<u>6,006,420</u>
Capital total	<u>20,872,307</u>	<u>20,988,928</u>
Ratio de apalancamiento	<u>65%</u>	<u>71%</u>

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que Megaprofer S.A., está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación financiera.

4.3 Factores de riesgo de carácter general

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del 2015		Al 31 de diciembre del 2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>672,835</u>	<u>-</u>	<u>140,798</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	11,952,431	-	10,804,193	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	81,344	-	85,920	-
Otras cuentas por cobrar	<u>256,641</u>	<u>-</u>	<u>200,933</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u><u>12,963,251</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>11,231,844</u></u>	<u><u>-</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	3,801,116	1,186,794	3,857,264	2,585,813
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>9,293,924</u>	<u>-</u>	<u>8,680,229</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u><u>13,095,040</u></u>	<u><u>1,186,794</u></u>	<u><u>12,537,493</u></u>	<u><u>2,585,813</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	1,350	1,950
Bancos (1)	<u>671,485</u>	<u>138,848</u>
	<u><u>672,835</u></u>	<u><u>140,798</u></u>

(1) Incluye principalmente saldos en cuentas de instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses a una tasa variable.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes locales	12,297,757	11,149,519
Provisión por incobrabilidad (1)	<u>(345,326)</u>	<u>(345,326)</u>
	<u><u>11,952,431</u></u>	<u><u>10,804,193</u></u>

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

MEGAPROFER S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero	345,326	294,560
Incrementos	-	76,193
Reversos / utilizaciones	-	(25,427)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>345,326</u>	<u>345,326</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración de su cartera por vencimiento:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
Por vencer	8,836,592	72%	6,622,113	59%
Vencido				
Hasta 60 días	2,169,177	18%	3,159,848	28%
Hasta 90 días	731,283	6%	763,404	7%
Más de 91 días	560,705	5%	604,154	5%
Total vencido	<u>3,461,165</u>		<u>4,527,406</u>	
Total	<u>12,297,757</u>	100%	<u>11,149,519</u>	100%

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo a proveedores	127,970	129,167
Cuentas por cobrar a empleados	62,997	23,386
Otros deudores	65,674	48,380
	<u>256,641</u>	<u>200,933</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Producto terminado tarifa 12%	6,676,256	7,587,255
Producto terminado tarifa 0%	249,765	192,801
Mercaderías en tránsito	869,644	858,809
(-) Provisión por valor neto de realización (1)	(2,359)	(5,901)
	<u>7,793,306</u>	<u>8,632,964</u>

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

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero	5,901	2,718
Incrementos	2,359	3,183
Reversos / utilizaciones	<u>(5,901)</u>	<u>-</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u><u>2,359</u></u>	<u><u>5,901</u></u>

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2014							
Costo histórico	225,000	650,000	72,205	55,367	97,878	156,903	1,257,353
Depreciación acumulada	-	(70,417)	(16,143)	(41,476)	(42,913)	(88,394)	(259,343)
Valor en libros	<u>225,000</u>	<u>579,583</u>	<u>56,062</u>	<u>13,891</u>	<u>54,965</u>	<u>68,509</u>	<u>998,010</u>
Movimiento 2014							
Adiciones	500,000	-	1,070	1,927	2,600	324,008	829,605
Ventas	-	-	-	(709)	-	(82,329)	(83,038)
Baja de la depreciación	-	-	-	276	-	69,087	69,363
Depreciación	-	(32,500)	(7,292)	(8,160)	(0,830)	(40,527)	(08,318)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>725,000</u>	<u>547,083</u>	<u>49,840</u>	<u>7,216</u>	<u>47,735</u>	<u>338,748</u>	<u>1,715,622</u>
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo histórico	725,000	650,000	73,275	56,585	100,478	398,582	2,003,920
Depreciación acumulada	-	(102,917)	(23,435)	(49,369)	(52,743)	(59,834)	(288,298)
Valor en libros	<u>725,000</u>	<u>547,083</u>	<u>49,840</u>	<u>7,216</u>	<u>47,735</u>	<u>338,748</u>	<u>1,715,622</u>
Movimiento 2015							
Adiciones	-	-	-	55,301	35,843	25,884	117,028
Ventas	-	-	(1,472)	-	-	(152,248)	(153,720)
Baja de la depreciación	-	-	699	-	-	34,990	35,689
Depreciación	-	(32,500)	(7,252)	(3,499)	(10,814)	(66,838)	(120,903)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>725,000</u>	<u>514,583</u>	<u>41,815</u>	<u>59,018</u>	<u>72,764</u>	<u>180,536</u>	<u>1,593,716</u>
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo histórico	725,000	650,000	71,803	111,886	136,321	272,218	1,967,228
Depreciación acumulada	-	(135,417)	(29,988)	(52,868)	(63,557)	(91,682)	(373,512)
Valor en libros	<u>725,000</u>	<u>514,583</u>	<u>41,815</u>	<u>59,018</u>	<u>72,764</u>	<u>180,536</u>	<u>1,593,716</u>

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

11. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Tasa de interés	Garantía	2015		2014		
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
Préstamos Bancarios:							
Banco de la Producción Produbanco	8.50% - 9.11%	(1)	95,000	-	483,010	-	
Banco Pichincha	9.74%	(1)	120,946	-	591,295	-	
Banco de Guayaquil	9.76%	(1)	203,200	137,633	383,827	302,100	
Banco Internacional	8.95% - 8.98%	(1)	2,917,430	-	2,036,050	-	
Banco Bolivariano	9.63% - 10.21%	(1)	425,000	-	216,667	-	
Banco Bolivariano Panamá	8.50%	(1)	-	-	-	419,445	
Unifinsa Sociedad Financiera	6.20%	(1)	-	-	-	35,268	
Sobrerigos bancarios		(1)	39,540	-	146,415	-	
			<u>3,801,116</u>	<u>137,633</u>	<u>3,857,264</u>	<u>756,813</u>	
Obligaciones Financieras							
Obligaciones series A y B (2)			-	1,049,161	-	1,829,000	
			<u>3,801,116</u>	<u>1,186,794</u>	<u>3,857,264</u>	<u>2,585,813</u>	

(1) Ver Nota 20.

(2) La Compañía durante el año 2013 realizó la oferta pública de los valores que se emiten como parte del proceso de titularización de flujos por US\$5,000,000. La emisión de dichos títulos valores fue aprobada por la Junta General de Accionistas de la Compañía el 30 de agosto del 2013 y por la Superintendencia de Compañías el 12 de marzo del 2014. La composición de dichos valores y sus características se detallan a continuación:

i) Emisión de obligaciones:

En el año 2014 se emitieron obligaciones de la series A por US\$2,368,583.33 en títulos cuyos plazos son de 1,080 días. Los títulos de la serie A se pagan una tasa de interés fija de 8%. El proceso de emisión de obligaciones es manejado a través de Plusvalores Casa de Valores.

ii) Cumplimientos y mecanismos de garantía:

De acuerdo lo señala la codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores en el artículo 11, Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III, el emisor debe mantener los siguientes resguardos mientras se encuentren en circulación las obligaciones:

Determinar al menos las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras, para el cumplimiento del objeto social del emisor:

- Mantener un capital de trabajo positivo
- La razón de liquidez o circulante deberá ser mayor a o igual a uno (1)
- Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora
- Mantener, durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 13, Sección I, Capítulo III,

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Subtítulo I, Título III, de las Codificación de las Resoluciones del C.N.V

- El proceso de titularización de flujos tiene los siguientes mecanismos de garantía: i) Depósito en garantías: Será reajustado conforme el proceso de titularización lo requiera; ii) Exceso de flujos de fondos: Medio de reposición del depósito en garantía; y, iii) Garantía subsidiaria: La Compañía se compromete a transferir al Fideicomiso todos los recursos suficientes para el pago de sus pasivos.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Administración de la Compañía informa que ha dado cumplimiento a las obligaciones descritas en los párrafos precedentes.

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores comerciales	9,060,140	8,568,873
Proveedores de servicios	163,035	104,367
Otras cuentas por pagar	<u>70,749</u>	<u>6,989</u>
	<u>9,293,924</u>	<u>8,680,229</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas de productos ferreteros</u>				
Profermarco Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	<u>509,545</u>	<u>346,194</u>
<u>Compras de productos ferreteros</u>				
Profermarco Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	<u>84,666</u>	<u>360,327</u>
<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>				
Profermaco Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	<u>81,344</u>	<u>85,920</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por el Presidente Ejecutivo, la Gerencia General y la Gerencia Administrativas. La compañía cuenta con Directorio. El gobierno y la administración están a cargo de la Junta General de Accionistas la cual es dirigida por el Presidente Ejecutivo.

Los costos por remuneraciones del personal clave son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pago a ejecutivos clave de la Administración	<u>233,298</u>	<u>249,484</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición de los impuestos por recuperar y pagar es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario de Impuesto a la renta	<u>208,729</u>	<u>227,040</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente de Impuesto al valor agregado	86,572	85,631
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>43,335</u>	<u>38,133</u>
	<u>129,907</u>	<u>123,764</u>

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	470,707	398,466
Impuesto a la renta diferido:	<u>37,946</u>	<u>(11,139)</u>
	<u>508,653</u>	<u>387,327</u>

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

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación laboral	2,397,831	2,072,781
Menos . Participación de los trabajadores en las utilidades	(359,675)	(310,917)
	<u>2,038,156</u>	<u>1,761,864</u>
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(17,542)	(43,443)
Más - Gastos no deducibles (2)	118,964	92,788
	<u>2,139,578</u>	<u>1,811,209</u>
Utilidad base tributaria	2,139,578	1,811,209
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta generado	470,707	398,466
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	395,011	361,207
(-) Retenciones de Impuesto a la Renta	472,454	442,996
	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a pagar	-	-

- (1) Comprende principalmente remuneraciones y beneficios sociales a personal discapacitado.
- (2) Incluye principalmente los cargos efectuados en el año por jubilación patronal, intereses, exceso de provisión.

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2013 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o explotación recursos naturales están exentos de la referida normativa

Otros asuntos - Reformas Tributarias -

En diciembre del 2015 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción,

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Extensión a 10 años del periodo de exoneración del pago de Impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como ss básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originado en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece una tasa compuesta de Impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no tiene impactos relevantes con relación a los cambios establecidos en la legislación al 31 de diciembre del 2015.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2014	26,807
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>11,139</u>
Al 31 de diciembre del 2014	37,946
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(37,946)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u><u>-</u></u>

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

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Ajuste valor neto de realización</u>	<u>Por jubilación patronal</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:				
Al 1 de enero de 2014	599	26,208	-	26,807
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>763</u>	<u>8,709</u>	<u>1,667</u>	<u>11,139</u>
Al 31 de diciembre del 2014	1,362	34,917	1,667	37,946
(Débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(1,362)</u>	<u>(34,917)</u>	<u>(1,667)</u>	<u>(37,946)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	<u>2,038,156</u>	<u>1,761,864</u>
Impuesto a la renta - tasa nominal	448,394	387,610
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - otras partidas conciliatorias	(3,859)	(9,557)
Más - gastos no deducibles	<u>26,172</u>	<u>20,413</u>
Gasto por Impuesto a la renta	<u>470,707</u>	<u>398,466</u>
Tasa efectiva	<u>23%</u>	<u>23%</u>

15. PROVISIONES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2015</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales	111,827	2,014,981	(1,984,456)	142,352
Participación de los trabajadores en las utilidades	310,917	385,338	(310,917)	385,338
Otras provisiones	<u>221,525</u>	<u>1,513,422</u>	<u>(1,397,333)</u>	<u>337,614</u>
	<u>644,269</u>	<u>3,913,741</u>	<u>(3,692,706)</u>	<u>865,304</u>

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2014</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales	107,226	355,014	(350,413)	111,827
Participación de los trabajadores en las utilidades	224,927	310,917	(224,927)	310,917
Otras provisiones	152,658	2,370,676	(2,301,809)	221,525
	<u>484,811</u>	<u>3,036,607</u>	<u>(2,877,149)</u>	<u>644,269</u>

16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 1 de enero	158,712	107,282	40,375	27,472
Costos por servicios corrientes	50,609	37,902	13,805	10,309
Costo por intereses	10,380	7,016	2,602	1,770
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(8,087)	6,512	10,171	11,593
Prestaciones pagadas	-	-	(16,376)	(10,769)
Costo por servicios pasados	-	-	19,512	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(21,623)	-	-	-
Al 31 de diciembre	<u>189,991</u>	<u>158,712</u>	<u>70,089</u>	<u>40,375</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos por servicios corrientes	50,609	37,902	13,805	10,309
Costo por intereses	10,380	7,016	2,602	1,770
Costo por servicios pasados	-	-	19,512	-
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(21,623)	-	-	-
Al 31 de diciembre	<u>39,366</u>	<u>44,918</u>	<u>35,919</u>	<u>12,079</u>

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

17. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre comprende 860,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2015 será efectuada en el año 2016, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

MEGAPROFER S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)****2015**

	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos de administración	Total
Costo de productos vendidos	52,382,549	-	-	52,382,549
Distribución	1,286,370	-	-	1,286,370
Depreciación	-	-	120,903	120,903
Honorarios	-	-	457,591	457,591
Impuestos y contribuciones	-	-	52,220	52,220
Mantenimientos y reparaciones	-	-	21,515	21,515
Viaticos	-	213,478	-	213,478
Participación laboral	-	189,442	170,233	359,675
Publicidad	-	13,854	-	13,854
Remuneraciones y beneficios sociales	675,808	1,606,838	1,001,497	3,284,143
Seguros	-	-	139,211	139,211
Servicios básico	-	-	101,491	101,491
Otros gastos	81,791	192,230	350,780	624,801
	<u>54,426,518</u>	<u>2,215,842</u>	<u>2,415,441</u>	<u>59,057,801</u>

2014

	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos de administración	Total
Costo de productos vendidos	48,572,588	-	-	48,572,588
Distribución	1,235,528	-	-	1,235,528
Depreciación	-	-	98,318	98,318
Honorarios	-	-	275,644	275,644
Impuestos y contribuciones	-	-	43,701	43,701
Mantenimientos y reparaciones	-	-	23,799	23,799
Viaticos	-	209,605	-	209,605
Participación laboral	-	163,971	146,946	310,917
Publicidad	-	12,288	-	12,288
Remuneraciones y beneficios sociales	649,532	1,520,651	865,419	3,035,602
Seguros	-	-	62,939	62,939
Servicios básico	-	-	94,811	94,811
Otros gastos	111,898	165,458	246,469	523,825
	<u>50,569,546</u>	<u>2,071,973</u>	<u>1,858,046</u>	<u>54,499,565</u>

20. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

MEGAPROFER S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activos en garantía</u>	<u>Institución beneficiaria</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Hipoteca			
Edificio	Banco Producción	1,000,037	450,000
Edificio	Banco Pichincha	113,412	-
Terreno	Banco Guayaquil	645,554	-
Póliza de acumulación en el exterior	Banco Producción	123,677	-
Fianza solidaria	Banco Pichincha	2,000,000	-
Prenda comercial			
Sobre rotación de inventario	Banco de Guayaquil	301,857	1,143,313
Sobre rotación de inventario	Banco Bolivariano	571,559	1,416,080
Sobre rotación de inventario	Banco Pichincha	520,051	608,086
Sobre rotación de inventario	Banco Internacional	5,706,577	4,593,869
Sobre rotación de inventario	Unifinsa	-	322,816
		<u>10,982,724</u>	<u>8,534,164</u>

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.

* * * *