

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de marzo del 2015 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.3 Situación financiera mundial -

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del 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: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía 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 restricción y b) desarrollar nuevas líneas en productos nacionales, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 2014 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.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2014 con los del año 2013, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o reagrupaciones de los estados financieros y sus notas.

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.

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.

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013, 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 y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, asistencia en las áreas de mercadeo y ventas, producción, operación logística y elaboración de presupuestos, uso de licencias, y servicios de administración contable. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

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

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$345,326 (2013: US\$294,560), ver Nota 7.

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 2014 (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.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

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 del 22% para el año 2014 y 2013 de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró 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 estableció 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 que rige la devolución de este anticipo.

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

Durante el 2014 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Durante el 2013 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado como anticipo mínimo del Impuesto a la renta.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

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.

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

(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 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.

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 6.54% anual para los años 2014 y 2013 respectivamente 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 MegaproferS.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 hacia

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entregade 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.

2.12 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 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 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 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 julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 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 julio 2016

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

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

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 2.6).
- **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.**
- **Riesgos de carácter general.**

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(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.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Préstamos y obligaciones financieros	3,871,346	2,626,306
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8,680,229	-
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Préstamos y obligaciones financieros	4,554,220	1,089,425
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8,649,976	-

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 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	2014	2013
Préstamos y obligaciones financieras	6,497,652	5,643,645
Proveedores y otras cuentas por pagar	8,680,229	8,649,676
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	140,798	384,665
Deuda neta	15,037,083	13,908,656
Total Patrimonio	6,006,892	4,649,987
Capital total	21,043,975	18,558,643
Ratio de apalancamiento	71%	75%

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

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	140,798	-	384,645	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	10,804,032		10,568,054	-
Otras cuentas por cobrar	200,933		322,990	-
Total activos financieros	<u>11,145,763</u>	<u>-</u>	<u>11,275,689</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	3,857,264	2,585,813	4,543,720	1,059,225
Proveedores y otras cuentas por pagar	8,680,229	-	8,649,976	-
Total pasivos financieros	<u>12,537,493</u>	<u>2,585,813</u>	<u>13,193,696</u>	<u>1,059,225</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

MEGAPROFER S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	1,950	2,000
Bancos	138,848	382,665
	<u>140,798</u>	<u>384,665</u>

7. CUENTAS POR COBRARCOMERCIALES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ferreteria La Bahia	66,718	17,542
Dimersa S.A.	52,252	63,682
Dimpoder Cía. Ltda.	44,599	-
Ferreteria El Cisne	40,837	26,384
Cerelectric S.A.	40,570	16,606
Ferreteria El Constructor	37,696	23,107
Constru Cabrera Cía. Ltda.	33,693	33,728
XI Ferreterías	31,278	19,977
Pinturas Lino	30,137	13,076
Comvill S.A.	29,090	9,859
Comercial Zambrano	28,868	11,883
Proelec	26,795	9,171
Paucar Victor Hugo	26,653	9,794
Otros menores	10,660,333	10,607,805
	<u>11,149,519</u>	<u>10,862,614</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración de su cartera por vencimiento:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
Hasta 30 días	6,622,114	59.4%	6,343,767	58.4%
Hasta 60 días	3,159,848	28.3%	2,715,654	25.0%
Hasta 90 días	763,404	6.8%	760,383	7.0%
Más de 91 días	604,153	5.4%	1,042,811	9.6%
	<u>11,149,519</u>		<u>10,862,614</u>	

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Detalle:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales	11,149,519	10,862,614
Provisión por deterioro (1)	<u>(345,326)</u>	<u>(294,560)</u>
	<u>10,804,193</u>	<u>10,568,054</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero	294,560	226,206
Incrementos	76,193	129,631
Reversos / utilizaciones	<u>(25,427)</u>	<u>(61,277)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>345,326</u>	<u>294,560</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo a proveedores	129,167	206,886
Cuentas por cobrar a empleados	23,386	47,630
Otros deudores	<u>48,380</u>	<u>68,474</u>
	<u>200,933</u>	<u>322,990</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Producto terminado tarifa 12%	7,587,255	6,088,303
Producto terminado tarifa 0%	192,801	206,790
Mercaderías en tránsito	858,809	540,798
(-) Provisión por valor neto de realización (1)	<u>(5,901)</u>	<u>(2,718)</u>
	<u>8,632,964</u>	<u>6,833,173</u>

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero	2,718	-
Incrementos	3,183	2,718
Reversos / utilizaciones	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>5,901</u>	<u>2,718</u>

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPO

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

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinaria equipos
Al 1 de enero del 2013			
Costo histórico	225,000	650,000	72,
Depreciación acumulada		(37,917)	(8,
Valor en libros	<u>225,000</u>	<u>612,083</u>	<u>63,</u>
Movimiento 2013			
Adiciones	-		
Bajas, neto	-		
Depreciación	-	(32,500)	(7,
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>225,000</u>	<u>579,583</u>	<u>56,6</u>
Al 31 de diciembre del 2013			
Costo histórico	225,000	650,000	72,2
Depreciación acumulada	-	(70,417)	(16,1
Valor en libros	<u>225,000</u>	<u>579,583</u>	<u>56,0</u>
Movimiento 2014			
Adiciones	500,000	-	1,0
Ventas	-	-	-
Baja de la depreciación	-	-	-
Depreciación	-	(32,500)	(7,2
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>725,000</u>	<u>547,083</u>	<u>49,8</u>
Al 31 de diciembre del 2014			
Costo histórico	725,000	650,000	73,2
Depreciación acumulada	-	(102,917)	(23,4
Valor en libros	<u>725,000</u>	<u>547,083</u>	<u>49,84</u>

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. PRESTAMOS, OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Tasa de interés	Garantía	2014		2013	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Prestamos Bancarios:						
Banco de la Producción Produbanco	8.50% - 9.76%	(1)	483,010	-	955,729	-
Banco Pichincha	9.74%	(1)	591,295	-	711,705	-
Banco de Guayaquil	9.76%	(1)	383,827	302,100	748,464	126,935
Banco Internacional	7.5% - 9.76%	(1)	2,036,050	-	1,330,447	-
Banco Bolivariano	9.63% - 9.72%	(1)	216,667	-	375,000	-
Banco Bolivariano Panamá	8.50%	(1)	-	419,445	-	255,557
Unifinsa Sociedad Financiera	6.20%	(1)	-	35,268	-	134,408
<i>Sobrerigos bancarios</i>		(1)	146,415	-	422,375	-
			<u>3,857,264</u>	<u>756,813</u>	<u>4,543,720</u>	<u>516,900</u>
Obligaciones Financieras					1,059,225	
<i>Obligaciones series A y B (2)</i>			-	1,829,000	-	542,325
			<u>3,857,264</u>	<u>2,585,813</u>	<u>4,543,720</u>	<u>1,059,225</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

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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, 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 2014 y 2013, 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>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores comerciales	8,568,873	8,536,572
Proveedores de servicios	104,367	107,018
Otras cuentas por pagar	6,989	6,386
	<u>8,680,229</u>	<u>8,649,976</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ventas de productos ferreteros</u>				
Profermarco Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	<u>346,194</u>	<u>248,422</u>
<u>Compras de productos ferreteros</u>				
Profermarco Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	<u>360,327</u>	<u>68,692</u>
<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>				
Profermaco Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	<u>85,920</u>	<u>41,848</u>

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

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 está 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>2014</u>	<u>2013</u>
Pago a ejecutivos clave de la Administración	<u>249,484</u>	<u>244,749</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	398,466	318,133
Impuesto a la renta diferido:	<u>(11,139)</u>	<u>(3,073)</u>
	<u>387,327</u>	<u>315,060</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 2014 y 2013:

MEGAPROFER S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	2,072,781	1,499,511
Menos - Participación a los trabajadores	(310,917)	(224,927)
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(43,443)	(93,006)
Más - Gastos no deducibles (2)	92,788	43,265
	(261,572)	(274,668)
Base tributaria	1,811,209	1,224,843
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta generado	398,466	269,465
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	361,219	318,133
Valor a pagar	398,466	318,133

(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 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización.

Impuestos por recuperar -

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía compensó el saldo del Impuesto a la renta de las retenciones en la fuente del Impuesto a la renta que le efectuaron por US\$443,157 y US\$400,476 existiendo un crédito tributario a la Administración Tributaria de US\$44,530 y US\$83,343 respectivamente. El monto de US\$182,511 corresponde al saldo por recuperar del Impuesto a la renta del año 2013, después de compensar con el Impuesto a la renta de dicho año.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 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, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

- 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.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias 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 originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- 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.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

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 2014.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	37,945	26,806
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
	<u>37,945</u>	<u>26,806</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2013	23,733
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>3,073</u>
Al 31 de diciembre del 2013	26,806
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>11,139</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>37,945</u>

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	Ajuste valor neto de <u>realización</u>	Por jubilación <u>patronal</u>	Otros	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:				
Al 1 de enero de 2013	2,975	19,409	1,349	23,733
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(2,377)</u>	<u>6,799</u>	<u>(1,349)</u>	<u>3,073</u>
Al 31 de diciembre del 2013	598	26,208	-	26,806
Crédito (débito) 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	<u>1,361</u>	<u>34,917</u>	<u>1,667</u>	<u>37,945</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de impuestos	1,763,528	1,274,584
Impuesto a la renta a pagar	398,203	318,133
Tasa de impuesto a la renta efectivo	22%	22%

15. PROVISIONES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos, utilizaciones y otros <u>movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2014</u>				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar	<u>51,932</u>	<u>8,127,247</u>	<u>(8,055,415)</u>	<u>123,764</u>
Beneficios sociales	107,226	355,014	(350,413)	111,827
Participación de los trabajadores				
en las utilidades	224,927	310,707	(224,927)	310,707
Otras provisiones	<u>152,658</u>	<u>2,370,677</u>	<u>(2,301,809)</u>	<u>221,525</u>
	<u>484,811</u>	<u>3,036,398</u>	<u>(2,877,149)</u>	<u>644,059</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	<u>136,152</u>	<u>85,549</u>	<u>(22,613)</u>	<u>199,087</u>

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(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 2013</u>				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar	<u>20,000</u>	<u>7,481,308</u>	<u>(7,751,614)</u>	<u>51,932</u>
Beneficios sociales	<u>85,603</u>	<u>303,221</u>	<u>(281,598)</u>	<u>107,226</u>
Participación de los trabajadores				
en las utilidades	<u>203,954</u>	<u>226,625</u>	<u>(205,652)</u>	<u>224,927</u>
Otras provisiones	<u>157,592</u>	<u>2,230,509</u>	<u>(2,235,443)</u>	<u>152,658</u>
	<u>447,149</u>	<u>2,760,355</u>	<u>(2,722,693)</u>	<u>484,811</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	<u>98,706</u>	<u>49,122</u>	<u>(11,676)</u>	<u>136,152</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>2014</u>	<u>2013 (1)</u>	<u>2014</u>	<u>2013 (1)</u>
Al 1 de enero	107,282	79,336	27,472	19,370
Costos por servicios corrientes	37,902	27,946	10,309	8,102
Costo por intereses	7,016	-	1,770	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	6,512	-	11,593	-
Prestaciones pagadas	-	-	(10,769)	-
Reducciones y liquidaciones	-	-	-	-
Al 31 de diciembre	<u>158,712</u>	<u>107,282</u>	<u>40,375</u>	<u>27,472</u>

(1) La administración efectuó el registro del gasto del año 2013 en base a la proyección del cálculo actuarial 2012.

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

MEGAPROFER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costos por servicios corrientes	37,902	27,946	10,309	8,102
Costo por intereses	7,016	-	1,770	-
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	-	-	-	-
Pérdidas por reducciones del plan	-	-	-	-
Al 31 de diciembre	44,918	27,946	12,079	8,102

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	6.54%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Vida Laboral Promedio Remanente	8.0	8.1
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 2014 será efectuada en el año 2015, 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

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

accionistas.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2014

	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	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
Jubilación patronal y desahucio	-	-	-	-
Mantenimientos y reparaciones	-	-	23,799	23,799
Viáticos	-	209,605	-	209,605
Participación laboral	-	163,761	146,946	310,707
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	165,668	246,469	524,035
	<u>50,569,546</u>	<u>2,071,973</u>	<u>1,858,046</u>	<u>54,499,565</u>

2013

	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Costo de productos vendidos	44,552,219			44,552,219
Distribución	1,194,579			1,194,579
Depreciación			82,377	82,377
Honorarios			105,806	105,806
Impuestos y contribuciones			53,663	53,663
Jubilación patronal y desahucio			-	-
Mantenimientos y reparaciones	-		51,567	51,567
Viáticos	-	184,003	-	184,003
Participación laboral	-	112,040	112,887	224,927
Publicidad	-	21,680	-	21,680
Remuneraciones y beneficios sociales	530,370	1,407,829	994,342	2,932,541
Seguros	-	-	69,228	69,228
Servicios básico	-	-	82,545	82,545
Otros gastos	77,464	156,121	344,249	577,834
	<u>46,354,632</u>	<u>1,881,673</u>	<u>1,896,664</u>	<u>50,132,969</u>

MEGAPROFER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

20. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

<u>Activos en garantía</u>	<u>Institución beneficiaria</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hipoteca			
Edificio	Banco Producción	450,000	450,000
Prenda comercial			
Sobre rotación de inventario	Banco de Guayaquil	1,143,313	1,143,313
Sobre rotación de inventario	Banco Bolivariano	1,416,080	1,416,080
Sobre rotación de inventario	Banco Pichincha	608,086	608,086
Sobre rotación de inventario	Banco Internacional	4,593,869	4,593,869
Sobre rotación de inventario	Unifinsa	322,816	322,816
		<u>8,534,164</u>	<u>8,534,164</u>

(1) Garantía entregada para línea de crédito con institución financiera. Ver Nota 11.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

* * * *