

VirtCorporation S. A.

Estado de Situación Financiera

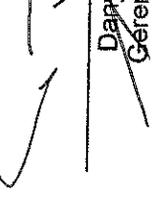
Año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del 2014

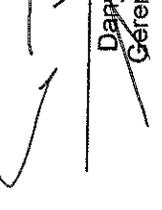
(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 26.274	23.322
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.503.665	3.224.024
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	8	76.320	-
Activo por impuesto corriente	9	109.219	190.331
Inventarios	10	965.634	1.926.642
Gastos pagados por anticipado		-	37.870
Otros activos corrientes	11	25.500	96.305
Total Activos Corrientes		2.706.602	5.498.494
Activos No Corrientes			
Muebles y equipos, neto	12	61.092	45.790
Otros activos no corrientes		12.426	14.625
Total Activos No Corrientes		73.518	60.415

	Notas	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Sobregiros bancarios		US\$ 43.678	157.632
Obligaciones financieras	13	319.312	1.532.249
Cuentas por pagar	14	2.006.980	3.144.440
Beneficios a empleados	16	20.474	41.421
Otras cuentas por pagar	17	91.517	138.876
Total Pasivos Corrientes		2.481.961	5.014.619
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones financieras no corrientes	13	10.861	-
Obligaciones largo plazo	18	294.000	234.000
Obligaciones por beneficios definidos		15.557	5.731
Total Pasivos No Corrientes		320.418	239.731
Total Pasivos		2.802.379	5.254.350

	Notas	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Patrimonio			
Capital		60.800	10.800
Aportes para futuras capitalizaciones		162.485	212.485
Resultados acumulados		88.070	15.800
Resultados acumulados provenientes de la adopción		(7.196)	(7.196)
Reservas		400	400
Resultados del periodo		(326.818)	72.270
Total Pasivos y Patrimonio		US\$ 2.780.120	5.558.909


Dany Alvarado
Gerente General


Daniela Bracho
Contadora General

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

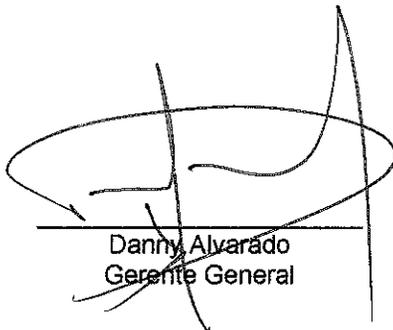
VirtCorporation S. A.

Estado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos ordinarios	20 US\$	5.052.051	8.373.053
Costo de ventas		<u>(4.281.801)</u>	<u>(6.952.933)</u>
Utilidad bruta		770.250	1.420.120
Gastos de operación	21	(954.105)	(988.351)
Otros ingresos y (gastos), neto	22	84.680	(108.049)
Gastos financieros		<u>(168.478)</u>	<u>(211.494)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		(267.653)	112.227
Impuesto a la renta		<u>(59.166)</u>	<u>(39.957)</u>
(Pérdida) utilidad, neta	US\$	<u><u>(326.818)</u></u>	<u><u>72.270</u></u>



Danny Alvarado
Gerente General



Daniela Bracho
Contadora General

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

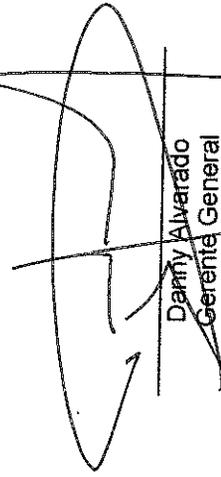
VirtCorporation S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas	Resultados acumulados		Total
				Ajuste primera adopción NIIF	Resultados retenidos	
Saldos al 1 de enero del 2014	800	222.485	400	(7.196)	15.800	232.289
Capitalización reservas	10.000	(10.000)	-	-	-	-
Resultado integral del año					72.270	72.270
Saldos al 31 de diciembre del 2014	10.800	212.485	400	(7.196)	88.070	304.559
Capitalización	50.000,00	(50.000)	-	-	-	-
Resultado integral del periodo					(326.818)	(326.818)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	60.800	162.485	400	(7.196)	(238.748)	(22.259)


 Danny Alvarado
 Gerente General


 Daniela Brachio
 Contadora General

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

VirtCorporation S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

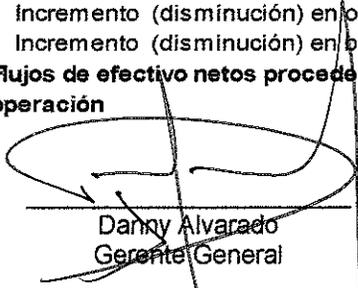
Año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

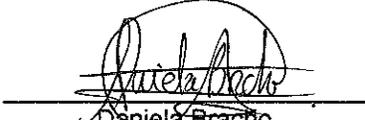
	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	US\$ 6.765.092
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.276.756)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(954.105)
Otros pagos por actividades de operación	(59.166)
Intereses pagados	(168.477)
Otras entradas (salidas) de efectivo	63.733
Efectivo neto procedente de actividades de operación	US\$ 1.370.321
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	US\$ 4.690
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(39.709)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(76.320)
Efectivo neto procedente en actividades de inversión	US\$ (111.339)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Financiación por préstamos a largo plazo	US\$ 60.000
Pagos de préstamos	(1.316.030)
Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento	US\$ (1.256.030)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	US\$ 2.952
Saldo al 31 de diciembre del 2014	23.322
Efectivo y sus equivalentes al final del año	US\$ 26.274

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Ganancia (pérdida) antes de 15% trabajadores e impuesto a la renta	US\$ (326.818)
Ajuste por partidas distintas al efectivo:	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	19.716
Ajustes por gastos en provisiones	23.629
Cambios en activos y pasivos:	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	1.710.212
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	2.829
(Incremento) disminución en inventarios	961.008
(Incremento) disminución en otros activos	191.987
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(1.200.672)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9.377
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(20.947)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	US\$ 1.370.321



 Danny Alvarado
 Gerente General



 Daniela Bracho
 Contadora General

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1) Descripción del Negocio

Mediante escritura pública otorgada en Quito el 31 de marzo de 2010, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de abril de ese mismo año, se constituyó la compañía VIRT CORPORATION S.A. Su principal actividad es la comercialización de artículos electrónicos, artículos de línea blanca, computadoras, artículos y accesorios de computación.

Sus oficinas principales están ubicadas en la calle Valladolid N24-663 y Coruña, Edificio Brana, Planta Baja, Oficinas S/N Teléfonos (593) 2 323 0512 / (593) 2 323 0474.

Las actividades y operaciones de la Compañía se rigen bajo normativa de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas.

Los accionistas de la Compañía son:

<u>Accionistas</u>	<u>% de Participación</u>
Dany Xavier Alvarado Tinoco	99%
María Fernanda Guzmán	<u>1%</u>

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2) Bases de Preparación de Estados Financieros**a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros a los accionistas y organismos de control.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 9 de septiembre del 2016 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo y equivalentes de efectivo, el saldo del disponible en caja, cuentas corrientes bancarias y otras inversiones a corto plazo con un vencimiento menor a tres meses que son rápidamente convertibles en efectivo y que no tienen riesgo significativo de cambios de su valor. Se registran a costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

(b) Instrumentos financieros básicos

La Compañía, de acuerdo a lo permitido por la NIIF para las PYMES ha considerado la NIC 39 “Instrumentos Financieros” para la medición de los instrumentos financieros en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente a las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y de disponibilidad restringida.
- Préstamos y otros deudores: comprende créditos por ventas de cartera y otros deudores.
- Otros pasivos financieros: comprende deudas comerciales y otras deudas.

La clasificación depende de la naturaleza y del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento de reconocimiento inicial. Los activos y pasivos financieros son reconocidos a la fecha de liquidación.

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía valoriza los instrumentos financieros como se describe a continuación:

i) **Deudores Comerciales, Cuentas por Cobrar Relacionadas y Otras Cuentas por Cobrar**

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Se incluyen en activos corrientes,

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

excepto para vencimientos de más de 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar - comerciales se reconocen por el importe de la factura y que se aproxima a su valor razonable, en virtud que la partida por cobrar está bajo término normal de crédito y/o el plazo del crédito es hasta 120 días plazo y la actualización del flujo no es significativo, registrando provisiones devaluadoras en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de no pago por parte del cliente. La Compañía no cobra intereses por mora a sus clientes.

ii) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, debido a que no difiere significativamente de su valor justo.

iii) Baja de Activos y Pasivos Financieros

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

iv) Pérdida por Deterioro de Valor de los Activos Financieros

La Administración evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existen indicadores, la Administración estima el monto recuperable del activo deteriorado y lo compara con su valor en libros.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo «evento que causa la pérdida»; y, ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de la Compañía de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Administración de la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del deudor; e,
- Incumplimiento de pagos.

El monto de la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce mediante una provisión por deterioro y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del período.

Si en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconoce en los resultados del período.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Inventarios

Los inventarios se valoran al costo promedio. El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

(d) Muebles y Equipos

Los muebles y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a los resultados en la medida que se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

La depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>Clase de activo</u>	<u>Años</u>
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La vida útil y el método de depreciación de los activos se revisan y ajustan si es necesario, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de muebles y equipos.

Los muebles y equipos se dan de baja cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o retiro, cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de muebles y equipos, se reconoce en resultados.

(e) Beneficios a los Empleadosi) Beneficios a Empleados a Corto Plazo

La Compañía reconoce un pasivo y el gasto correspondiente por el 15% de participación de los empleados en las utilidades, sueldos y beneficios sociales. Debido a que estos beneficios son de corto plazo se contabilizan por su valor nominal en el período en que se devengan.

Participación de los Empleados en las Utilidades

De conformidad con el Código de Trabajo de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de participación de las utilidades contables del año.

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii) Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post - Empleo

Jubilación Patronal y Desahucio

La obligación de la Compañía respecto al plan de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan, por lo cual el mismo califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La Compañía, en el 2015 ha reconocido las reservas acumuladas de los beneficios a empleados a largo plazo con cargo a los resultados del período correspondiente.

Beneficios por Terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha formal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(f) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Venta de Inventarios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente sin incluir impuestos ni aranceles.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(g) Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente, es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% en el 2015.

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. La Compañía, en el 2015 registró al anticipo mínimo del impuesto a la renta como el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al impuesto a la renta corriente causado del ejercicio terminado.

(h) Estimaciones y supuestos

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF para las PYMES, requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados en el período. Los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos e información actual. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

Las principales estimaciones establecidas por la Compañía fueron como sigue:

i) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas, es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. Ver (3,b),(iv).

ii) Muebles y Equipos

El tratamiento contable de la inversión en muebles y equipos con vidas útiles definidas considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil y valores residuales utilizados para el cálculo de su depreciación. La vida útil de los activos fue estimada por la Administración en base a la experiencia de años anteriores.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii) Beneficios Post- Empleo por Jubilación Patronal y Desahucio

Para las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, la Compañía utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4) Nuevas Normas e Interpretaciones aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27)

Las modificaciones a la NIC 27 incluyen el método de participación, además del método de costo y de valor razonable de acuerdo a la NIIF 9, entre los métodos que las entidades que preparan estados financieros separados pueden elegir para contabilizar las

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y afiliadas. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, con aplicación temprana permitida.

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013.
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014 - varias normas.

5) **Gestión del Riesgo Financiero**

Factores de Riesgo Financiero

Las actividades de la Compañía exponen a la misma a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo operacional. El programa de gestión del riesgo global de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía. La Compañía no emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

La gestión del riesgo está controlada por la gerencia general y el departamento financiero con arreglo a las políticas aprobadas por la Compañía. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

i. Riesgo de Mercado

Riesgo de Tipos de Cambio

La Compañía opera en el mercado ecuatoriano y, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. 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 los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

El riesgo de crédito se gestiona a nivel de la Compañía. La Administración es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales.

Para los clientes, las políticas para el control del riesgo están diseñadas para identificar clientes con historiales crediticios aceptables, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2015 (**)</u>	<u>2014 (*)</u>
Banco Rumiñahui	AA+	AA+
Produbanco	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil	AAA-	AAA-
Banco de Machala Septiembre 15	AA+	AA+
Banco Internacional	AAA-	AAA-

(*) Datos publicados por la Superintendencia de Bancos del Ecuador al 31 de diciembre del 2014.

(**) Datos obtenidos de los informes de las Calificadoras de Riesgo de cada institución financiera con cifras a Diciembre del 2015, excepto por Banco de Machala y General Rumiñahui que fueron con cifras a septiembre del 2015.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez, es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía mantiene una política de liquidez consistente con una adecuada gestión de los activos y pasivos, buscando el cumplimiento puntual de los compromisos de cobro por parte de los clientes y optimización de los excedentes diarios. A su vez mantiene como política general, el pago a 120 días a sus proveedores y acreedores. Para gestionar el riesgo de liquidez las actividades operativas de la Compañía son financiadas principalmente de la recuperación de la cartera de clientes.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iv. Gestión del Capital

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar el capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los socios y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Actualmente la Compañía, por la situación económica del país, por la contracción de la economía en el año 2015, no logró mantener un nivel de ingresos esperados, generando una pérdida significativa a la Compañía, lo que ha provocado que se vea inmersa según la Ley de Compañías, en el causal de disolución del artículo 361, numeral 6, que señala: *"Por pérdidas del 50% o más del capital social o, cuando se trate de compañías de responsabilidad limitada, anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, por pérdida del total de las reservas y de la mitad o más del capital"*.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros y Equivalentes de Efectivo

Los valores registrados en libros del efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por pagar, beneficios a empleados a corto plazo, se aproximan a su valor razonable, debido a que su vencimiento es a corto plazo. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados en el curso normal de sus operaciones.

6) **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El siguiente es un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo:

		Al 31 de diciembre	
		2015	2014
Caja	US\$	900	1.000
Banco Rumiñahui		22.981	18.981
Produbanco		2.153	9
Banco de Guayaquil		200	2.454
Banco de Machala		40	5
Banco Internacional		-	873
	US\$	<u>26.274</u>	<u>23.322</u>

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
			<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores comerciales:				
Clientes	(a)	US\$	1.243.475	2.939.713
Compañías relacionadas	(a),15		208.244	211.073
Cuentas incobrables	(b)		(82.032)	(74.704)
Otras cuentas por cobrar:				
Anticipo a proveedores	(c)		<u>133.968</u>	<u>147.942</u>
		US\$	<u>1.503.655</u>	<u>3.224.024</u>
Corriente		US\$	1.343.153	3.209.399
No corriente			<u>160.502</u>	<u>14.625</u>
		US\$	<u>1.503.655</u>	<u>3.224.024</u>

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- (a) Al 31 de diciembre del 2015, la antigüedad de saldos por cobrar clientes comerciales es la siguiente:

		<u>2015</u>
Cartera corriente	US\$	599.958
Vencido de:		
31 a 60 días		72.718
61 a 90 días		54.228
90 a 180 días		248.976
181 a 365 días		315.337
Más de 365 días		160.502
	US\$	<u>1.451.719</u>

- (b) El movimiento de la provisión, es la siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	US\$	74.704	59.862
Provisión con cargo a resultados		7.328	14.842
Saldo final	US\$	<u>82.032</u>	<u>74.704</u>

- (c) Los anticipos a proveedores están conformados principalmente por los valores entregados por los señores Juan Xavier Muñoz Robalino por US\$95mil y Danny Xavier Alvarado Tinoco por US\$34mil.

8) **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

El detalle de inversiones al 31 de diciembre del 2015, es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>2015</u>
Nota de crédito SRI	(a)	US\$	60.767
Certificado de depósito	(b)		15.553
		US\$	<u>76.320</u>

- (a) Corresponde a una nota de crédito emitida por el SRI con fecha 24 de diciembre del 2015, bajo la Resolución No. 117012015RDEC200992, por devolución de Retenciones de IVA.
- (b) Corresponde a un Certificado de Depósito en Banco Produbanco a 402 días plazo con una tasa de interés del 5,80% con vencimiento en julio del 2017.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

9) Activo por impuesto corriente

El detalle del activo por impuesto corriente es el siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario IVA	US\$	-	72.918
Crédito tributario renta		58.247	117.413
Crédito tributario retenciones en la fuente del impuesto a la renta año actual		50.972	-
	US\$	<u>109.219</u>	<u>190.331</u>

10) Inventarios

El detalle del inventario es el siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario de mercaderías	US\$	965.634	1.366.519
Provisión inventario obsoleto		-	(38.870)
Mercaderías en tránsito		-	598.993
	US\$	<u>965.634</u>	<u>1.926.642</u>

11) Otros activos corrientes

El detalle de otros activos corrientes es el siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros pagados por anticipado	US\$	6.634	8.706
Garantías		4.430	76.459
Préstamos a empleados		712	2.660
Anticipo a empleados		200	676
Otras		13.524	7.804
	US\$	<u>25.500</u>	<u>96.305</u>

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

12) Muebles y equipos

El siguiente es el detalle y movimiento de muebles y equipos:

		2015			
		Saldo al		Bajas	Saldo al
		01-01-2015	Adiciones		31-12-2015
Muebles y enseres	US\$	28,765	4,776	(4,690)	28,850
Equipos de oficina		240	-	-	240
Equipo de computación		31,756	7,272	-	39,028
Vehículos		14,277	27,661	-	41,938
		<u>75,038</u>	<u>39,708</u>	<u>(4,690)</u>	<u>110,056</u>
Menos depreciación acumulada		29,248	20,200	(484)	48,964
	US\$	<u>45,790</u>	<u>19,508</u>	<u>(4,206)</u>	<u>61,092</u>

		2014			
		Saldo al		Bajas	Saldo al
		01-01-2014	Adiciones		31-12-2014
Muebles y enseres	US\$	15,059	13,706	-	28,765
Equipos de oficina		240	-	-	240
Equipo de computación		13,720	18,036	-	31,756
Vehículos		14,277	-	-	14,277
		<u>43,296</u>	<u>31,742</u>	<u>-</u>	<u>75,038</u>
Menos depreciación acumulada		17,571	11,677	-	29,248
	US\$	<u>25,725</u>	<u>20,065</u>	<u>-</u>	<u>45,790</u>

13) Obligaciones financieras

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Diciembre 31, 2015			
	Tasa de Interés	Vencimiento	Saldo
Banco General Rumiñahui	8,95%	24-Feb-16	37.755
Banco General Rumiñahui	8,95%	5-Apr-16	52.419
Banco General Rumiñahui	8,95%	23-Mar-16	16.180
Diners Club del Ecuador (factoring)	14%	7-Jan-16	205.309
NovaCredit	15,20%	18-Mar-18	18.510
Total			<u>330.173</u>
Porción Corriente			319.312
Porción a Largo Plazo			10.861
Total			<u>330.173</u>

Diciembre 31, 2014			
	Tasa de Interés	Vencimiento	Saldo
Banco Internacional	11,28%	5-Mar-15	8.940
Banco Promerica (factoring)	15%	6-Jan-15	170.916
Banco General Rumiñahui	11,23%	9-Mar-15	53.752
Banco General Rumiñahui	11,23%	30-Apr-15	77.100
Diners Club del Ecuador (factoring)	14%	11-Feb-15	709.353
Diners Club del Ecuador (factoring)	14%	18-Feb-15	212.194
Banco de Guayaquil	9,90%	5-Feb-15	40.000
Banco de Guayaquil	9,79%	16-Feb-15	220.044
Banco de Machala	11,23%	9-Mar-15	39.950
Total			<u>1.532.249</u>
Porción Corriente			1.532.249
Porción a Largo Plazo			-
Total			<u>1.532.249</u>

14) Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
Proveedores:			
Proveedores Nacionales	(a)	US\$ 638.341	1.332.148
Proveedores del Exterior	(b)	1.314.325	1.753.611
Compañías relacionadas	15	40.520	31.143
Impuestos por pagar:			
Retención IVA		US\$ 4.428	8.763
Retenciones en las fuente por pagar		769	17.512
Impuesto a la renta empleados		107	1.263
Impuestos por pagar		8.491	-
		US\$ <u>2.006.980</u>	<u>3.144.440</u>
Corriente		US\$ 2.006.980	3.144.440
No corriente		-	-
		US\$ <u>2.006.980</u>	<u>3.144.440</u>

(a) Corresponde principalmente al proveedor Compteco e Importadora Tomebamba S.A por US\$223 mil y US\$127 mil respectivamente.

(b) Corresponde principalmente al proveedor Gibson Innovation Panamá Inc.

15) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

El siguiente detalle resume los saldos y transacciones entre compañías relacionadas:

a) Saldos con compañías relacionadas:

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar:			
Alvarado Tinoco Danny Xavier		180.440	211.073
Altidat S.A.		27.804	-
	7	<u>US\$ 208.244</u>	<u>211.073</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar:			
Alvarado Tinoco Danny Xavier		52	-
Altidat S.A.		9.324	-
Virtual Corp S.A.		31.144	31.144
	14	<u>US\$ 40.520</u>	<u>31.144</u>

b) Al 31 de diciembre del 2015, las transacciones con compañías relacionadas, son:

		<u>2015</u>
Compras de inventario:		
Alvarado Tinoco Danny Xavier	US\$	8.682
Altidat S.A.		49
		<u>8.731</u>
Ventas de inventario:		
Alvarado Tinoco Danny Xavier	US\$	119.378
Altidat S.A.		37.409
		<u>156.787</u>
Préstamos:		
Alvarado Tinoco Danny Xavier	US\$	<u>97.000</u>

Remuneraciones al Personal Clave de la Gerencia

La Administración de la Compañía mantiene 2 miembros claves de: Gerencia General y Gerencia Financiera, los costos por remuneración de dicho personal clave incluido en los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 está conformado por:

Sueldos y Salarios	US\$	65.232
Beneficios sociales a corto plazo		11.555
	US\$	<u>76.787</u>

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

16) Beneficios a empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
Participación a trabajadores	US\$	-	19.866
Salarios		12.698	4.437
Provisiones de gastos y otras cuentas por pagar		7.776	17.118
	US\$	<u>20.474</u>	<u>41.421</u>

17) Otras cuentas por pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

		Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
Otras provisiones		16.018	9.543
Otras cuentas por pagar		2.970	7.589
Impuesto a la salida de divisas		72.529	121.744
	US\$	<u>91.517</u>	<u>138.876</u>
Corriente	US\$	91.517	138.876
No corriente		-	-
	US\$	<u>91.517</u>	<u>138.876</u>

18) Obligaciones largo plazo

Un resumen de las obligaciones largo plazo es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	
	Tasa de Interés	Saldo
Daniela Guzman	Sin interés	100.000
Johanna Vanesa Alvarado Tinoco	11,23%	14.000
Martha Isabel Arellano Obando	Sin interés	50.000
Flor Smita Tinoco Lopez	11,20%	130.000
Total		<u>294.000</u>

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Diciembre 31, 2014	
	Tasa de Interés	Saldo
Johanna Vanesa Alvarado Tinoco	11,23%	14.000
Martha Isabel Arellano Obando	Sin interés	50.000
Flor Smita Tinoco Lopez	11,20%	130.000
Andrea Espinosa de los Monteros	11,23%	40.000
Total		<u>234.000</u>

19) PatrimonioCapital Social

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 consistió en 60.800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con valor nominal de US\$1 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas.

Aportes para futuras Capitalizaciones

Los aportes para futuras capitalizaciones corresponden a saldos de años anteriores, de los cuales se tomará una decisión en el periodo fiscal 2016.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los Accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF:

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido con los resultados acumulados y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

20) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de bienes	US\$	4.247.321	8.333.941
Venta de servicios		<u>804.730</u>	<u>39.112</u>
	US\$	<u><u>5.052.051</u></u>	<u><u>8.373.053</u></u>

21) Gastos de operación

Los costos y gastos por naturaleza se resumen a continuación:

		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>			
		<u>Gastos de</u>	<u>Gasto de</u>	<u>Gasto de</u>	<u>Total</u>
		<u>Administración</u>	<u>Ventas</u>	<u>Logística</u>	
Gasto por sueldo y beneficios a empleados	US\$	208.954	144.334	61.197	414.485
Gastos no deducibles		50.783			50.783
Otros gastos de importación		59.080			59.080
Seguros		49.479			49.479
Servicios contratados		29.443	10.543	1.980	41.966
Arrendamientos		28.497	77.061		105.557
Otros		22.475	4.488	13.682	40.645
Depreciaciones		20.200			20.200
Gasto IVA		17.488			17.488
Gastos de viaje		12.145	10.311		22.456
Impuesto a la salida de divisas		11.877			11.877
Capacitación		10.023	2.393		12.416
Gastos de representación		8.087	6.635		14.722
Provisión cuentas incobrables		7.328			7.328
Cuotas y suscripciones		6.481			6.481
Impuestos y contribuciones		4.266			4.266
Gastos legales		4.204			4.204
Gasto amortización		1.805			1.805
Honorarios profesionales		1.882			1.882
Mantenimientos y reparaciones		1.865	2.125	3.331	7.321
Combustibles y lubricantes		1.138	733	1.178	3.049
Seguridad y vigilancia		804		20.794	21.598
Publicidad y propaganda			5.940		5.940
Servicio de transporte				29.078	29.078
	US\$	<u><u>558.303</u></u>	<u><u>264.562</u></u>	<u><u>131.240</u></u>	<u><u>954.105</u></u>

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre del 2014					
		Gastos de Administración	Gasto de Ventas	Gasto de Logística	Total
Impuesto a la salida de divisas	US\$	154.674			154.674
Gasto por sueldo y beneficios a empleados		125.879	155.780	37.411	319.070
Otros gastos de importación		55.240			55.240
Arrendamientos		38.749	18.251		57.000
Honorarios profesionales		30.257			30.257
Otros		27.072	11.491	9.939	48.503
Gastos de representación		25.572	6.476		32.047
Gastos de viaje		20.749	12.662		33.411
Mantenimientos y reparaciones		20.456		2.597	23.053
Gastos no deducibles		18.536			18.536
Servicios contratados		18.210	17.905		36.115
Gasto inventario obsoleto		18.204			18.204
Seguros		16.332			16.332
Provisión cuentas incobrables		14.842			14.842
Depreciaciones		11.677			11.677
Capacitación		11.384	2.508		13.892
Impuestos y contribuciones		7.948			7.948
Gastos legales		5.775			5.775
Cuotas y suscripciones		1.371			1.371
Seguridad y vigilancia		1.101		5.960	7.061
Combustibles y lubricantes		629		1.372	2.001
Publicidad y propaganda			45.705		45.705
Servicio de transporte				35.637	35.637
	US\$	<u>624.656</u>	<u>270.778</u>	<u>92.916</u>	<u>988.351</u>

22) Otros ingresos y gastos

Otros ingresos y otros gastos se componen de lo siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
Otros ingresos (gastos) neto:			
Aportes para combos chip	US\$	-	(135.368)
Intereses ganados		1.160	134
Descuento en compras		7.364	-
Ingresos por venta activo fijo		3.178	-
Otros ingresos		72.978	27.185
	US\$	<u>84.680</u>	<u>(108.049)</u>

23) Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Reporta

Desde el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros 16 de septiembre del 2016, no han ocurrido eventos que en opinión de la Gerencia requieran revelaciones adicionales o que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.