



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAuditInternational

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 28 de abril del 2016

A los Señores Socios de:

MARTEL CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Martel Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of 

EuraAuditInternational

Quito, 28 de abril del 2016

A los Señores Socios de:

MARTEL CÍA. LTDA.

Opinión

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

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto del asunto descrito en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, relacionados con la caída gradual del precio internacional del petróleo, razón por la cual se esperan efectos en la economía nacional. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido posible determinar si existirían posibles efectos adversos en la economía nacional y principalmente sobre la posición financiera y resultados futuros de la Compañía. Toda vez que Martel Cía. Ltda., centra sus operaciones en la compra de inventarios para la venta y los mismos son sujeto de salvaguardas en la importación. Por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando la situación antes mencionada.

Paredes Santos & Asociados

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.

No. De registro en la

Superintendencia de

Compañías: 327

Dr. Luis Paredes

Socio

No. de Registro Nacional

De Contadores: 8376

MARTEL CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	170.679	121.099
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	7	662.023	989.621
Personal		2.219	2.395
Otras cuentas por cobrar		22.717	21.996
Activo por impuestos corrientes	16	57.772	74.513
Inventarios	8	727.731	1.799.612
Total del activo corriente		<u>1.643.141</u>	<u>3.009.236</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS	9	1.852.961	1.788.621
OTROS ACTIVOS		15.800	20.700
		<u> </u>	<u> </u>
Total del activo		<u>3.511.902</u>	<u>4.818.557</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		650.388	1.916.878
Otras cuentas por pagar		315.878	16.323
Préstamos bancarios	10	113.958	103.205
Pasivo por impuestos corrientes	11	125.912	196.964
Provisiones sociales	12	35.093	151.638
Total del pasivo corriente		<u>1.241.229</u>	<u>2.385.008</u>
PRÉSTAMOS BANCARIOS	10	111.336	225.294
BENEFICIOS DEFINIDOS	13	192.135	222.337
SOCIOS	14	114.177	86.229
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO		13.000	13.000
PATRIMONIO (según estado adjunto)		1.840.025	1.886.689
		<u> </u>	<u> </u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>3.511.902</u>	<u>4.818.557</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

MARTEL CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas		6.506.508	8.288.545
Costo de ventas		(4.374.952)	(5.461.993)
Utilidad Bruta		<u>2.131.556</u>	<u>2.826.552</u>
Gastos operacionales	15	(2.089.480)	(2.119.894)
Utilidad Operacional		<u>42.076</u>	<u>706.658</u>
Gastos financieros		(37.071)	(47.879)
Otros ingresos (egresos) neto		(9.495)	(2.869)
Participación trabajadores	16	-	(98.387)
		<u> </u>	<u> </u>
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta		(4.490)	557.523
Impuesto a la renta	16	(67.175)	(130.833)
Resultado integral del año		<u><u>(71.665)</u></u>	<u><u>426.690</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

MARTEL CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2014	10.400	2.080	12.786	7.400	36.128	1.386.205	1.454.999
Aporte futura capitalización					5.000	(1.560)	3.440
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	426.690	426.690
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>10.400</u>	<u>2.080</u>	<u>12.786</u>	<u>7.400</u>	<u>41.128</u>	<u>1.811.335</u>	<u>1.885.129</u>
Apropiación de reserva legal	-	1.561	-	-	-	-	1.561
Aporte futura capitalización	-	-	-	-	25.000	-	25.000
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	(71.665)	(71.665)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>10.400</u>	<u>3.641</u>	<u>12.786</u>	<u>7.400</u>	<u>66.128</u>	<u>1.739.670</u>	<u>1.840.025</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

MARTEL CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	6.834.106	8.457.066
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.487.726)	(7.307.091)
Intereses pagados	(37.071)	(47.879)
Impuesto a la renta	(67.175)	(130.833)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(9.495)</u>	<u>(101.256)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>232.639</u>	<u>870.007</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y equipo, neto	<u>(132.802)</u>	<u>(944.898)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(132.802)</u>	<u>(944.898)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Aporte futura capitalización	25.000	5.000
Préstamos bancarios	(103.205)	(98.039)
Obligaciones con los socios	<u>27.948</u>	<u>(9.572)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(50.257)</u>	<u>(102.611)</u>
(disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes	49.580	(177.502)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>121.099</u>	<u>298.601</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>170.679</u></u>	<u><u>121.099</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

MARTEL CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto en actividades de operación		
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta	(71.665)	557.524
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	68.462	45.373
Provisión cuentas dudosas	2.705	1.921
Provisión jubilación patronal y desahucio	(30.202)	14.254
	<hr/>	<hr/>
	(30.700)	619.072
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	324.349	342.387
Inventarios	1.071.880	(617.953)
Impuestos anticipados	16.741	(2.793)
Cuentas por pagar	(962.036)	608.193
Provisiones	(116.543)	(3.512)
Impuestos por pagar	(71.052)	(75.387)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>232.639</u>	<u>870.007</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

MARTEL CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 1 – ANTECEDENTES

La Compañía fue constituida el 30 de julio de 1992 con el objeto de dedicarse al asesoramiento en telecomunicaciones y seguridad tanto industrial como doméstica, así como a la importación, distribución y comercialización de sistemas, partes, piezas y repuestos. Todos estos necesarios y utilizados en telecomunicaciones y seguridad.

Situación Económica.-

A partir del segundo semestre del año 2014, empezó una caída gradual del precio internacional de venta del barril de petróleo, razón por la cual se esperan efectos en la economía nacional.

El Gobierno Ecuatoriano ha tomado decisiones para poder cubrir los potenciales efectos adversos en la economía nacional, debido a la caída del precio internacional del petróleo. Entre las cuales, se pueden destacar la emisión de bonos del estado, restricción de importaciones de ciertos productos y salvaguardas, así como un recorte del gasto público, entre otros.

A la fecha de emisión de este informe, no ha sido posible determinar el alcance de los posibles efectos adversos en la economía nacional y principalmente sobre la posición financiera y resultados futuros de la Compañía. Toda vez que Martel Cía. Ltda., centra sus operaciones en la compra de inventarios para la venta y los mismos son sujeto de salvaguardas en la importación. Por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando la situación antes mencionada.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Martel Cía. Ltda., constituyen los primeros estados financieros 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 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 4 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.

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

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Métodos aceptados para el cálculo de la depreciación; y, amortización de intangibles.	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Enero 1, 2017
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018

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

b) Traducción de moneda extranjera

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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, 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 cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”, “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros disponibles para la venta”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

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

Cientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Proveedores y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: Proveedores, préstamos y otras cuentas por pagar.

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 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 sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Cientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía comercializa sus productos en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos mayores a un año se realizan estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Proveedores, préstamos y otras cuentas por pagar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los bienes, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados y los intereses cobrados a los clientes por las ventas a crédito se reconocen según se devengan. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

g) Propiedades y equipos

Se muestra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

El costo del activo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, así como las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Edificios	20
Vehículos	5

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

h) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar 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 obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

i) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. 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% 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.

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.

j) Beneficios a los trabajadores

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

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente y sobre una base devengada.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

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 a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

k) Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad. Así como se hayan transferido los riesgos y beneficios significativos de propiedad

l) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionada con el siguiente concepto:

- **Provisión para cuentas incobrables:** La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración 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 incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones

son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

- 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 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

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.

La tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. La tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 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:

(Ver página siguiente)

**NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS
(Continuación)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente		
Medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>170.679</u>	<u>121.099</u>
Medidos al costo amortizado		
Clientes comerciales, neto provisión	662.023	989.621
Otras cuentas por cobrar	<u>22.717</u>	<u>21.996</u>
Total de activos financieros	<u><u>855.419</u></u>	<u><u>1.132.716</u></u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivos corrientes		
Medidos al costo amortizado		
Proveedores	650.388	1.933.202
Otras cuentas por pagar	315.878	16.323
Préstamos bancarios	<u>113.958</u>	<u>103.205</u>
	1.080.224	2.052.730
Pasivo no corriente		
Préstamos bancarios	111.336	225.294
Socios	<u>114.177</u>	<u>86.229</u>
Total de pasivos financieros	<u><u>1.194.401</u></u>	<u><u>2.138.959</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo; cuentas y documentos por cobrar; y, cuentas y documentos por pagar se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto (excepto las cuentas por pagar a Socios de largo plazo que no devengan intereses) de estos instrumentos y los préstamos bancarios devengan tasas de interés de mercado.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas Corrientes		
Banco Pichincha C.A.	12.164	29.495
Banco de la Producción PRODUBANCO	133.829	90.624
Banco Guayaquil	23606	
Fondos fijos		
Caja chica	1.080	980
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>170.679</u></u>	<u><u>121.099</u></u>

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Descaserv Ecuador S.A.	12.548	2.218
Andeantrade	-	21.862
Consortio Bueno y Castro	18.201	-
Full Tecnología Fulltec Cía. Ltda.	16.803	-
Proyectos e ingeniería PROING Cía. Ltda.	763	18.420
Hoyos Francisco	-	27.677
Microcircuitos	7.750	-
Goserprest Cia Ltda	-	45.970
Camacho Carlos	-	33.349
Sistel	6.211	16.576
Comunicaciones Golden Partner S.A	-	30.921
Setcom Cía. Ltda.	2.114	13.197
Cyberbox Cía. Ltda.	19.275	-
Martinez Escobar Julio	37.940	880
Level 3 Ecuador LVLT S.A.	28.711	11.341
Siaproci Cia Ltda	305	26.651
Surectel Ingenieria y Proyectos Cia Ltda	8.949	31.338
TotalTek S.A.	2.447	5.354
Autelcom	19.646	41.396
Akros Cia. Ltda	1.635	53.585
Execsistemas	-	109
Hardsofnet Soluciones Cia. Ltda	-	278
Telcomsystem Cia Ltda	4.882	27.859
Solunet work	-	16.833
Btsecurity Technology Ecuador S.A	-	16.787
Sisteldata	1.478	16.716
Workbrick S.A	13.596	
Pesantez Navas Pablo David	13.070	
Otros menores	466.909	548.809
Menos:		
Provisión de cuentas incobrables	-21.210	-18.505
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>662.023</u>	<u>989.621</u>

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

Los movimientos del año de la provisión para cuentas incobrables son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2015 y 2014	18.505	16.584
Adiciones	2.705	1.921
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u>21.210</u>	<u>18.505</u>

NOTA 8 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mercaderías	690.242	1.440.222
Importaciones en tránsito	37.489	359.390
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>727.731</u>	<u>1.799.612</u>

NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	Tasa anual de depreciación %
NO DEPRECIABLES			
Terreno	630.000	630.000	
Construcciones en curso	-	889.108	
DEPRECIABLES			
Edificios	1.089.138	84.000	5%
Vehículos	340.547	324.977	20%
Muebles y equipos de oficina	135.536	134.333	10%
Equipos de computación	59.147	59.147	33%
Instalaciones	19.611	19.611	10%
Total de activos	<u>2.273.979</u>	<u>2.141.176</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(421.018)	(352.555)	
Total al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>1.852.961</u>	<u>1.788.621</u>	

(Ver página siguiente)

NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS (Continuación)

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2015 y 2014	1.788.621	889.095
Adiciones y retiros (netos)	(1) 132.802	944.899
Depreciación del año	(68.462)	(45.373)
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u>1.852.961</u>	<u>1.788.621</u>

(1) Las adiciones corresponden principalmente a las construcciones en curso que se encuentran realizando en el terreno de propiedad de la Compañía.

NOTA 10 – PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	(1)	211.183	306.530
Banco Pichincha C.A.	(2)	14.111	21.969
		<u>225.294</u>	<u>328.499</u>
Préstamos bancarios a corto plazo		113.958	103.205
Préstamos bancarios a largo plazo		111.336	225.294
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014		<u>225.294</u>	<u>328.499</u>

(1) Corresponde a una operación de crédito que vencen en noviembre del 2017. Esta obligación devenga una tasa de interés anual del 9.76%.

(2) Corresponde a una operación de crédito que vencen el 25 de julio del 2017. Esta obligación devenga una tasa de interés anual del 9.76%.

NOTA 11 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	67.175	130.833
Impuesto al valor agregado	50.527	43.167
Impuesto a la renta de funcionarios	15	1.014
Retenciones del impuesto al valor agregado	5.359	12.518
Retenciones del impuesto a la renta	2.836	9.432
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>125.912</u></u>	<u><u>196.964</u></u>

NOTA 12 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Nómina por pagar	16.897	15.496
Aporte patronal y personal IESS	12.136	17.520
Prestamos quirografario	3.862	3.267
Fondos de reserva	1.844	2.753
Décimo cuarto	354	7.619
Décimo tercero	-	6.596
Participación trabajadores	-	98.387
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>35.093</u></u>	<u><u>151.638</u></u>

NOTA 13 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	(1)	173.666	190.230
Desahucio	(2)	18.469	32.107
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014		<u><u>192.135</u></u>	<u><u>222.337</u></u>

- (1) La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).
- (2) La bonificación por desahucio de acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

NOTA 14 – SOCIOS

Corresponden a cuentas por pagar a los Socios de la Compañía, por las cuales no se reconocen intereses y tampoco se tiene una fecha estimada de pago de las mismas.

NOTA 15 – GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de personal matriz	360.688	434.803
Gastos de funcionamiento matriz	82.010	90.687
Gastos de persona centro logístico	86.995	84.124
Gastos de funcionamiento centro logístico	75.545	76.484
Gastos de personal sucursal Guayaquil	73.030	101.983
Gastos de funcionamiento Guayaquil	81.621	92.849
Gastos de personal región central	44.464	60.116
Gastos de funcionamiento región central	15.490	19.218
Gastos de funcionamiento karolina	15.291	-
Gastos de funcionamiento región sur	8.007	-
Gastos de personal soporte técnico	222.335	163.952
Gastos de funcionamiento soporte	1.004.638	967.096
Gastos de administración Guayaquil	19.366	28.582
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>2.089.480</u>	<u>2.119.894</u>

NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(Ver página siguiente)

NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE (Continuación)

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	(4.490)	655.910
(-) Participación trabajadores	-	(98.387)
(+) Gastos no deducibles	193.684	37.171
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>189.194</u>	<u>594.694</u>
Impuesto a la renta causado	41.623	130.833
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	67.175	60.158
Impuesto a la renta determinado	67.175	130.833
(-) Retenciones en la fuente	(57.772)	(74.513)
Saldo por pagar	<u><u>9.403</u></u>	<u><u>56.320</u></u>

NOTA 17 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía está constituida por un capital de 10.400 participaciones de un valor nominal de US\$ 1,00.

NOTA 18 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Según los estatutos de la Compañía la reserva legal debe ser por lo menos del 35%.

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de abril del 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 20 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con autorización de fecha 28 de abril del 2016 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.
