

MARIANO ROJAS L.
AUDITOR EXTERNO - CONSULTOR
E.MAIL: marianorojas@tvcable.net.ec TELEFONO 2 898 309 CELULAR: 0993246822
QUITO - ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
EDITORA MEDICO – CIENTIFICA ANDES EDIMECIEN CIA. LTDA.
AÑO 2015

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Accionistas de
EDITORIA MEDICO - CIENTIFICA ANDES EDIMECIEN CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera de **EDITORIA MEDICO - CIENTIFICA ANDES EDIMECIEN CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2015 y el Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Evolución del Patrimonio, por el año terminado en esa fecha.

2. Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La administración de **EDITORIA MEDICO - CIENTIFICA ANDES EDIMECIEN CIA. LTDA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES y por el control interno determinado por la gerencia como necesario para que los estados financieros estén libres de errores materiales por fraude o error.

3. Responsabilidad del auditor

El examen de auditoría fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. El trabajo de auditoría incluyó el examen en base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros como son libros diarios, mayores, auxiliares, comprobantes de ingreso, comprobantes de egreso, facturas y demás documentos de soporte de la contabilidad. Incluyó también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros y del sistema de control interno. Consideramos que la auditoría llevada a cabo provee una base razonable para expresar una opinión.



**EDITORIA MEDICO - CIENTIFICA ANDES EDIMECIEN CIA. LTDA.
OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

4. Efectuamos pruebas sobre cumplimiento de las obligaciones tributarias que tiene la Compañía. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias son de responsabilidad de la administración; tales criterios podrían eventualmente no ser coincidentes con los de las autoridades competentes. Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones que en nuestra opinión se consideren incumplimientos de **EDITORIA MEDICO - CIENTIFICA ANDES EDIMECIEN CIA. LTDA.** como agente de retención y percepción de impuestos en el año terminado el 31 de diciembre de 2015. El informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias requerido por el Servicio de Rentas Internas se emite por separado.

5. Bases para una opinión con salvedad.

Al 31 de diciembre de 2015 no hemos podido establecer la antigüedad de la cartera y si el valor de la provisión para cuentas incobrables cuyo valor es de \$ 684.920.60 es suficiente.

6. Opinión

En nuestra opinión, excepto por lo manifestado en el párrafo 5, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EDITORIA MEDICO - CIENTIFICA ANDES EDIMECIEN CIA. LTDA.** el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo en el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de énfasis

Los estados financieros del 2015 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

Quito, a 1 de septiembre de 2016



Mariano Rojas L.

EDITORA MEDICO - CIENTIFICA ANDES EDIMECEN CIA. LTDA.
 ESTADO DE SITUACION
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en dólares)

| ACTIVOS | Notas | PASIVOS Y PATRIMONIO | Notas |
|---|---------------------|--|---------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | PASIVO CORRIENTE | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 21.930,79 3 | Proveedores | 2.825.724,55 11 |
| CUENTAS POR COBRAR | | Obligaciones con Instituciones bancarias | 3.478,11 |
| Cilentes | 2.010.196,31 | Obligaciones tributarias | 2.078,83 |
| Menos: Provisión Incobrables | -684.920,60 | Obligaciones con el IESS | 3.541,56 12 |
| Cuentas por cobrar a empleados y directores | 146.037,20 | Obligaciones con empleados | 2.082,49 13 |
| Depósitos en garantía | 14.499,70 | Otras cuentas por pagar | 2.477,93 14 |
| Inventarios | 1.623.550,08 7 | Provisiones | 84.081,86 2.923.667,33 15 |
| Anticipos a proveedores | 1.286,71 | PASIVO NO CORRIENTE | |
| Impuestos anticipados | 20.386,32 8 | Provisiones para jubilación y desahucio | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 3.052.968,51 | PATRIMONIO | 16 |
| ACTIVO FIJO | | Capital | 109.200,00 |
| Costo y corrección | 162.389,21 | Reserva legal | 13.139,35 |
| Menos: depreciación acumulada | -106.596,25 | Ajustes de Nifis | -159.709,34 |
| OTROS ACTIVOS | 1.499,90 10 | Resultados acumuladas | 172.371,15 |
| | | Resultados del ejercicio | 51.392,81 |
| TOTAL DE LOS ACTIVOS | 3.110.261,37 | TOTAL DEL PATRIMONIO | 186.393,97 |
| | | TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | 3.110.261,30 |
| | | TOTAL DE LOS ACTIVOS | -3.110.261,37 |
| | | | -0,07 |

Las notas anexas forman parte de los estados financieros

[Signature]
 Coronel Vergara Daniel Alfredo
 Representante Legal

[Signature]
 Chavez Manosalvas Teresa de Jesus Magdalena
 Contadora

EDITORIA MEDICO - CIENTIFICA ANDES EDIMECIEN CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares)

| | |
|-------------------------------|-------------------|
| Ventas netas | 1.806.788,00 |
| Menos: Costo de ventas | 1.242.453,73 |
| Utilidad en ventas | 564.334,27 |
| Menos: Gastos operacionales | 502.662,65 |
| Mas: Otros Ingresos | 5.733,00 |
| Menos: Otros gastos | 16.111,81 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 51.392,81 |

WZ
Las notas anexas forman parte de los estados financieros


Coronel Vergara Daniel Ufredo
Representante Legal


Chavez Manosalvas Teresa de Jesus Magdalena
Confadora

EDITORIA MEDICO - CIENTIFICA ANDES EDIMECEN CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2015
(Expresado en dólares)

| ACTIVOS | AÑO 2014 | AÑO 2015 | Aumentos y disminuciones |
|---|---------------------|---------------------|---------------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 107.829,70 | 21.930,79 | -85.898,91 |
| Cuentas Locales | 1.947.060,51 | 2.010.196,31 | 63.135,80 |
| Menos: Provisión incobrables | -611.070,38 | -684.920,60 | -73.850,22 |
| Cuentas por cobrar a empleados y directores | 126.660,38 | 146.037,20 | 19.376,82 |
| Depósitos en garantía | 0,00 | 14.499,70 | 14.499,70 |
| Inventarios | 1.127.866,60 | 1.523.550,08 | 395.683,48 |
| Otras cuentas por cobrar | 13.713,70 | 1.288,71 | -12.424,99 |
| Impuestos anticipados | 23.778,14 | 20.386,32 | -3.391,82 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 2.735.840,65 | 3.052.968,61 | 317.127,86 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Activos fijos netos | 46.954,57 | 55.792,96 | 8.838,39 |
| Otros activos | 1.000,00 | 1.499,90 | 499,90 |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 47.954,57 | 57.292,86 | 9.338,29 |
| TOTAL ACTIVOS | 2.783.795,22 | 3.110.261,37 | 326.466,15 |
| PASIVOS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Proveedores | 2.560.010,17 | 2.825.724,65 | 265.714,38 |
| Obligaciones con instituciones bancarias | 0,00 | 3.479,11 | 3.479,11 |
| Obligaciones tributarias | 12.790,92 | 2.079,83 | -10.711,09 |
| Obligaciones con el IESS | 608,09 | 3.941,56 | 3.333,47 |
| Obligaciones con empleados | 1.403,78 | 2.062,49 | 658,71 |
| Otras cuentas por pagar | 400,00 | 2.477,93 | 2.077,93 |
| Provisiones | 50.081,84 | 84.081,86 | 34.000,02 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 2.625.294,80 | 2.923.867,33 | 298.572,53 |
| TOTAL PASIVOS | 2.625.294,80 | 2.923.867,33 | 298.572,53 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital | 109.200,00 | 109.200,00 | 0,00 |
| Aportes para capitalización | 349.935,00 | 0,00 | -349.935,00 |
| Reserva legal | 13.139,35 | 13.139,35 | 0,00 |
| Ajustes de NIIs | -159.709,27 | -159.709,27 | 0,00 |
| Resultados acumulados | -99.084,48 | 172.971,16 | 271.455,63 |
| Resultados del ejercicio | -54.980,18 | 51.392,81 | 106.372,99 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | 168.500,42 | 189.394,04 | 27.893,62 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | 2.783.795,22 | 3.110.261,37 | 326.466,15 |
| | 2.783.795,22 | 3.110.261,37 | 326.466,15 |
| | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

W. V.

Coronel Vergara Daniel Alfredo
Representante Legal

Chavez Manosalvas Teresa

Chavez Manosalvas Teresa
Contadora

EDITORIA MEDICO - CIENTIFICA ANDES EDIMECIEN CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2015
(Expresado en dólares)

| | AÑO 2014 | AÑO 2015 | Aumentos y disminuciones |
|-------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------|
| Ventas netas | 2.129.383,98 | 1.806.788,00 | -322.595,98 |
| Menos: Costo de ventas | 1.821.483,81 | 1.242.453,73 | -579.030,08 |
| Utilidad en ventas | 307.900,17 | 564.334,27 | 256.434,10 |
| Menos: Gastos operacionales | 368.306,88 | 502.562,65 | 134.255,77 |
| Mas: Otros ingresos | 5.426,53 | 5.733,00 | 306,47 |
| Menos: Otros gastos | 0,00 | 16.111,81 | 16111,81 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | -54.980,10 | 51.392,81 | 106.372,99 |



Coronel Vergara Daniel Uredo
Representante Legal


Chavez Manosalvas Torosa
Contadora

EDITORIA MEDICO - CIENTIFICA ANDES EDIMECEN CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO 2015

| | Capital | Aportes para capitalización | Reserva legal | Ajustes NIIFs | Resultados acumulados | Resultados 2014 | Resultados 2015 | TOTAL |
|----------------------------------|------------|-----------------------------|---------------|---------------|-----------------------|-----------------|-----------------|------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 109.200,00 | 349.935,00 | 13.139,36 | -159.709,34 | -99.084,48 | -54.980,18 | 0,00 | 168.600,36 |
| Transferencia utilidades | | | | | -54.980,18 | 54.980,18 | | 0,00 |
| Apropiaciones y regulaciones | | -349.935,00 | | | 328.435,81 | | | -23.499,19 |
| Utilidad del año 2015 | | | | | | | 51.392,81 | 51.392,81 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 109.200,00 | 0,00 | 13.139,36 | -159.709,34 | 172.371,16 | 0,00 | 51.392,81 | 188.335,97 |

Las notas anexas forman parte de los estados financieros



Coronel Vergara Daniel Alfredo
Representante Legal



Chavez Manosalvas Teresa de Jesus Magdalena
Contadora

EDITORIA MEDICO - CIENTIFICA ANDES EDIMECIEN CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en dólares)

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

(85.898,91)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Cobros por venta de bienes y prestación de servicios
 Otros cobros por actividades de operación
 Pagos a proveedores
 Pagos a empleados
 Pagos por primas y prestaciones
 Otros pagos por actividades de operación
 Intereses pagados
 Impuestos a las ganancias
 Otras entradas de efectivo
Efectivo neto proveniente de actividades operativas

| |
|--------------------|
| 29.362,34 |
| 179.465,23 |
| (3.585,60) |
| (223.802,22) |
| |
| |
| |
| |
| (29.626,40) |
| (48.186,65) |

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compra de propiedades planta y equipo
 Anticipos de efectivo a terceros
 Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo
 Compra de inversiones temporales
 Otras entradas (salidas) de efectivo
Efectivo neto usado en actividades de inversión

| |
|--------------------|
| (16.961,09) |
| |
| |
| |
| |
| |
| (16.961,09) |

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones Bancarias
 Financiación por préstamos a largo plazo
 Obligaciones Accionistas
 Aportes en efectivo de los accionistas
 Dividendos pagados
 Otras entradas(salidas) de efectivo
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento

| |
|--------------------|
| |
| |
| - |
| - |
| - |
| -20.751,17 |
| (20.751,17) |

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes
 Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año
 Efectivo y sus equivalentes al final del año

| |
|--------------------|
| (85.898,91) |
| 107.829,70 |
| 21.930,79 |

Coronel Vergara Daniel Ufrado
Representante Legal

Chavez Manosalvas Teresa
Contadora

**EDITORIA MEDICO - CIENTIFICA ANDES EDIMECIEN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

NOTA 1.- INFORMACIÓN GENERAL

Editoria Medico Científica Andes Edimecien Cía. Ltda. fue constituida en la ciudad de Quito noviembre de 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de enero del 2005. Edimecien Cía. Ltda. Tiene como actividad económica principal la publicación, comercialización de trabajos literarios, científicos, artísticos y didácticos en forma de libre materiales impresos, fotográficos, grabados, materiales audiovisuales y otros. Siendo su fuente de ingreso la comercialización a nivel mayorista de libros diversos en el Ecuador.

Objeto Social: Venta al por mayor de libros

Domicilio principal de la empresa: General Vicente Aguirre OE1-52 y Av. 10 de Agosto

Domicilio Fiscal: Distrito metropolitano de Quito.

NOTA 2.- BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

1.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros de la empresa se han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad a un negocio en marcha.

1.2 RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

1.3 MONEDA

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

1.4 USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los



montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

1.5 POLITICAS CONTABLES

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

a) Unidad monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de Norte América, que es la moneda de curso legal en Ecuador.

b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la compañía consideró los saldos de caja y bancos.

c) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede su valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

d) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

e) Propiedad y equipo

Los bienes de Propiedad, planta y equipo se encuentran registrados al costo de adquisición. Los desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras significativas o importantes se capitalizan. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los bienes.

La depreciación correspondiente a:

Vida útil estimada

Maquinaria y equipos pesados 10 años

Equipos de Computación 3 años

Vehículos 5 años

f) Cuentas por Pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales, las cuales tienen vencimientos de hasta 90 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

g) Provisión para Jubilación Patronal

Representa el valor actualizado al 31 de diciembre del 2015, calculado por un actuario independiente, cuyo propósito es atender las obligaciones patronales por aquellos trabajadores que hayan acumulado veinticinco años de servicio continuado o interrumpido.

h) Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe apropiarse el 15% de las utilidades, antes del impuesto a la renta.

i) Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 22%, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período 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. Dicha tasa se reduce en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.

2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos:

- a) Los relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica,
- b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías,
- c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones,
- d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos,
- e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores,
- f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y
- g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

j) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

k) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

l) Costos y gastos:

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos o sea sobre la base del devengado, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

m) Pérdida por deterioro

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de efectivo, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de resultados, a menos que el activo correspondiente esté registrado por su valor revalorizado, en cuyo caso la reversión de esta pérdida se contabiliza como un incremento de la reserva de revalorización.

Una pérdida por deterioro solo puede ser revertida hasta el punto en el que el valor contable del activo no exceda el importe que habría sido determinado, neto de depreciaciones o amortizaciones, si no se hubiera reconocido la mencionada pérdida por deterioro.

n) Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.



La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- 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 financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- Riesgo operacional.

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

WZ

Nota 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES

| EFECTIVO Y EQUIVALENTES | saldos |
|--------------------------------|------------------|
| Caja General | 100,00 |
| Caja Chica | 1.100,00 |
| Pichlncha | 20.730,79 |
| TOTAL | 21.930,79 |

Los saldos corresponden a las disponibilidades en dinero que al cierre del ejercicio tenía la compañía.

Nota 4.- CLIENTES

| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES | saldos |
|------------------------------------|---------------------|
| Clientes Locales | 1.387.604,85 |
| Clientes del Exterior | 622.591,46 |
| (-) Provisión Cuentas Incobrables | -684.920,60 |
| | 1.325.275,71 |

Nota 5.- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS Y DIRECTORES

| CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS-DIREC' | saldos |
|--|-------------------|
| Manrique Fernando | 84.314,02 |
| Coronel Daniel | 14.247,85 |
| Morillo José | 374,00 |
| Montoya Roberto | 22.599,45 |
| Chamba Juan Pablo | 670,00 |
| Mifo Elias | 400,00 |
| CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS | |
| Anticipo nómina empleados | 4.000,00 |
| Otras cuentas por cobrar empleados | 12.000,00 |
| PRÉSTAMOS DIRECTORES Y | |
| Montoya Roberto | 1.700,00 |
| Marcelo Broughton | 5.731,88 |
| | 146.037,20 |

W.R.

Nota 6.- DEPOSITOS EN GARANTIA

| DEPOSITOS EN GARANTIA | saldos |
|------------------------------|---------------|
| Danco Ecuador | 1.100,00 |
| Delpac SA | 1.000,00 |
| Transoceanica Cia. Ltda | 2.800,00 |
| Greenandes Ecuador SA | 400,00 |
| Terminaves | 600,00 |
| Global Transport | 350,00 |
| Remar SA | 400,00 |
| Hamburg Sud Ecuador SA | 1.000,00 |
| Navesmar SA | 300,00 |
| Illescas Yuri | 500,00 |
| Marglobal | 1.500,00 |
| CMA-CGM Ecuador | -0,30 |
| Maerks del Ecuador | 800,00 |
| CTK Logistfo S.A. | 1.000,00 |
| Otras Garantias | 2.750,00 |
| | 14.499,70 |

Nota 7.- DETALLE DE INVENTARIOS

| INVENTARIOS | saldos |
|---------------------------------------|---------------|
| Inventario de Mercaderías | 1.930.681,06 |
| Provisión por deterioro de inventario | -53.918,73 |
| Mercaderías en Transito | -353.212,25 |
| | 1.523.560,08 |

Nota 8.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

| IMPUESTOS ANTICIPADOS | saldos |
|---|---------------|
| Retenciones del impuesto a la Renta de | 278,95 |
| Retenciones del Impuesto a la Renta del | 3.261,85 |
| Anticipos del impuesto a la renta del ejercicio | 16.845,52 |
| | 20.386,32 |

W. J. J.

Nota 9.- ACTIVOS FIJOS

| ACTIVOS FIJOS | saldos 31/12/2014 | saldos 31/12/2015 | variacion |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------|
| Muebles y Enseres | 31.843,25 | 33.382,89 | 1.539,64 |
| Equipo de Computación | 6.720,57 | 6.720,57 | 0,00 |
| Vehículos, Equipo de Transporte | 35.015,18 | 49.015,18 | 14.000,00 |
| Edificios, Construcciones e Instalaciones | 51.150,21 | 51.150,21 | 0,00 |
| Equipo Diversos | 20.698,91 | 22.120,36 | 1.421,45 |
| SUBTOTAL | 145.428,12 | 162.389,21 | 16.961,09 |
| MENOS: DEPRECIACION ACUMULADA | -98.973,45 | -106.596,25 | -7.622,80 |
| TOTAL | 46.454,67 | 55.792,96 | 9.338,29 |

Nota 10.- OTROS ACTIVOS

| OTROS ACTIVOS | saldos |
|--|-----------------|
| Marcas patentes, derechos de llave, cuotas | 499,90 |
| Cuentas por cobrar | 1.000,00 |
| TOTAL | 1.499,90 |

Nota 11.- PROVEEDORES

| PROVEEDORES | saldos |
|--------------------------|---------------------|
| Proveedores Locales | 1.421,05 |
| Proveedores del Exterior | 2.787.808,90 |
| Dlseuropa S.A.C. | 3.365,00 |
| Eurobinder | 875,00 |
| Anticipo de Clientes | 32.254,60 |
| TOTAL | 2.825.724,55 |

W.P.

Nota 12.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

| OBLIGACIONES TRIBUTARIAS | saldos |
|---------------------------------|-----------------|
| Retenciones de IR por pagar | 802,35 |
| Retenciones de IVA por pagar | 73,32 |
| IVA en ventas por liquidar | 1204,16 |
| TOTAL | 2.079,83 |

Nota 13.- OBLIGACIONES CON EL IESS

| OBLIGACIONES CON EL IESS | saldos |
|-----------------------------------|-----------------|
| Aporte Patronal | 1.660,91 |
| Aporte Personal | 1.291,82 |
| Prestamos Quirografarios IESS x P | 462,81 |
| Prestamos Hipotecarios IESS x P | 242,48 |
| Fondos de reserva IESS por pagar | 283,54 |
| TOTAL | 3.941,56 |

Nota 14.- OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

| CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS | saldos |
|------------------------------------|-----------------|
| Décimo Tercer Sueldo | 1.196,04 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 886,45 |
| TOTAL | 2.082,49 |

Nota 15.- PROVISIONES

| PROVISIONES | saldos |
|---------------------|------------------|
| Jubilacion patronal | 60.609,02 |
| Desahucio | 23.472,84 |
| | 84.081,86 |

WZ

Nota 16- CAPITAL SOCIAL RESERVAS Y SUPERAVIT

El Capital suscrito y pagado es de 109.200 dólares.

Las reservas se ha formado mediante apropiaciones de las utilidades conforme dispone la Ley de Compañías.

Nota 17- EVENTOS SUBSECUENTES

Desde la fecha de cierre del ejercicio económico hasta la fecha en que se realizó la auditoria no se han producido hechos o eventos que influyan o alteren la opinión del auditor independiente.

WHR