

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Estado de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas utilizadas:

US\$: Dólares de Estados Unidos de Norteamérica

NIIF : NORMAS INTERNACIONALES DE
INFORMACIÓN FINANCIERA

NEC : Normas Ecuatorianas de Contabilidad 



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas y Junta de Directores
De Aromas y Recuerdos S.A. Aromarsa:

1. He auditado los estados financieros de la COMPAÑÍA AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía Aromas y Recuerdos S.A. Aromarsa, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice 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 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. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la COMPAÑÍA AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA al 31 de diciembre del 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Ing.Com. Johnny Martínez R.
SC.RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Abril 16, 2015.

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en U. S. dólares)

	Notas	Dic. 31, 2014	Dic. 31, 2013		Notas	Dic. 31, 2014	Dic. 31, 2013
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	2 y 4	624,412	510,847	Obligaciones Financieras	12	71,586	88,781
Activo Financiero Temporal	2 y 5	273,189	755,865	Cuentas por Pagar comerciales	13	1,539,088	1,523,337
Cuentas por Cobrar comerciales	6	351,391	297,948	Otras Cuentas por Pagar	14	264,731	103,748
Otras Cuentas por Cobrar	7	278,391	480,567	Impuestos por Pagar	15	247,501	290,037
Inventarios	8	1,216,704	1,304,634	Provisiones Corrientes	16	140,157	131,199
Activos por Impuestos Corrientes	9	187,971	185,441	Total Pasivo Corriente		2,263,063	2,137,102
Total Activo Corriente		2,932,058	3,535,302				
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo	10	377,065	302,548	Obligaciones a Largo Plazo	17	253,118	970,269
Otros Activos	11	11,783	31,092	Total Pasivo		2,516,181	3,107,371
Total Activo no Corriente		388,848	333,640	PATRIMONIO	3 y 18	804,725	761,571
				(véase estado adjunto)			
Total del activo		3,320,906	3,868,942	Total de pasivo y patrimonio		3,320,906	3,868,942


Gerente General


Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos			
Facturación bruta		5,852,018	5,796,290
Devolución de Mercaderías		-34,033	-17,900
Descuentos sobre Ventas		-73,280	-67,590
Total Ingresos Netos		<u>5,744,705</u>	<u>5,710,800</u>
Costo de ventas de Mercaderías		<u>3,829,906</u>	<u>3,646,502</u>
Margen Bruto en Ventas		<u>1,914,799</u>	<u>2,064,298</u>
Ingresos por Intereses		36,616	37,585
Otros Ingresos		25,085	10,865
Gastos de Ventas		1,310,714	1,286,221
Gastos de Administración		343,355	358,517
Gastos Financieros		223,131	242,273
Otros Gastos		10,669	10,802
TOTAL GASTOS OPERATIVOS		<u>1,826,168</u>	<u>1,849,363</u>
Utilidad antes de Participación a Empleados e Impuesto a la Renta		88,631	214,935
Participación de Utilidad a Trabajadores		13,295	32,240
Impuesto a la Renta		32,182	63,629
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>43,154</u>	<u>119,066</u>
Acción en Circulación		100,000	100,000
Utilidad por Acción		0.43	1.19

Ver notas a los estados financieros

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Result. Acum. Adopción NIIF Tercera vez	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo Diciembre 31, 2012	100,000	50,950	120,687	234,194	44,613	184,122	734,566
Transferencia resultados ejercicios	-	18,412	73,649	-	-	(92,061)	-
Transferido a dividendos accionistas	-	-	-	-	-	(92,061)	(92,061)
Utilidad Ejercicio 2013	-	-	-	-	-	119,066	119,066
Saldo Diciembre 31, 2013	100,000	69,362	194,336	234,194	44,613	119,066	761,571
Apropiación	-	11,907	107,159	-	-	(119,066)	-
Resultado Ejercicio 2014	-	-	-	-	-	43,154	43,154
Saldo Diciembre 31, 2014	100,000	81,269	301,495	234,194	44,613	43,154	804,725


Gerente General


Contador General

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en U. S. dólares)

	2014	2013
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad Neta del Año	43.154	119.066
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Eliminación de provisión Deterioro de cartera	-	22.275
Depreciaciones	23.780	(283.269)
Participación Utilidades e empleados	13.295	32.240
Impuesto a la Renta Cía.	32.182	63.629
Cambios en Activos y Pasivos Operativos:		
Disminución Cuentas por Cobrar Clientes	(53.443)	357.547
Aumento Cuentas por Cobrar Empleados	14.461	(13.745)
Aumento Cuentas por Cobrar a Proveedores	(87.138)	(3.639)
Aumento de Otras Cuentas por Cobrar	275.810	(241.247)
Aumento de Inventarios	139.288	73.543
Disminución Activo por Impuesto Corriente	(2.530)	27.804
Aumento de Otros Activos	(32.050)	12.571
Aumento Cuentas y Documentos por Pagar	15.751	(560.465)
Aumento Impuestos por Pagar	(42.536)	(62.379)
Aumento de Otras Cuentas por Pagar	160.982	(215.035)
Disminución Provisiones corrientes	8.960	(134.012)
Pago de Participación Trabajadores del año anterior	-	(48.341)
Pago de Impuestos a la Renta Cía. del año anterior	(63.629)	(89.808)
Efectivo Neto provisto por las actividades de operación	446.337	(943.165)
FLUJOS DE EFECTIVOS POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento de Activos Fijos	(98.297)	-
Disminución de Activos Fijos	-	283.813
Inversiones Temporales	482.676	(161.403)
Efectivo Neto utilizado por las actividades de inversión	384.379	122.410
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones a Largo Plazo	(717.151)	800.533
Apertura de Préstamos Bancarios	-	58.781
Pago de Dividendos	-	(131.210)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento	(717.151)	728.104
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	113.565	(92.651)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del año	510.847	603.498
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del año	624.412	510.847


Contador General


Gerente General

Ver notas a los estados financieros

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 2 de Agosto de 1990 y registrada el 9 de Agosto de 1990, y su actividad principal es fabricar e importar perfumes y cosméticos; a empaquetar, promocionar y comercializar los mismos, a importar materia prima para sus productos y a importar también artículos de bisutería, billeteras, carteras, relojes y más aditamentos y accesorios para uso de damas y caballeros.

La compañía se encuentra facultada para realizar todos los actos o contratos necesarios relacionados con su objeto.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros individuales se han elaborado de acuerdo a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

2.2 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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses, menos sobregiros bancarios.

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en 3 categorías: "activos y pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "activos y pasivos financieros a su costo amortizado" y "activos y pasivos financieros a su costo menos deterioro de valor". Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía sólo poseía activos y pasivos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar y pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos y pasivos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

2.5 Activos intangibles

Las licencias para programas informáticos adquiridas se registran al costo que es valor razonable al momento de su adquisición. Estos se amortizan durante una vida útil de 3 años. Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos.

2.6 Cuentas y documentos por cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el periodo que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada periodo. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de resultados integrales en el periodo que se producen.

2.7 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. 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. La

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.8 Activo Fijo

El Activo Fijo de la compañía se compone de Instalaciones, Muebles y Enseres, equipos de Oficina, Equipos de Computación, Vehículos.

Se contabilizan por su coste histórico menos su correspondiente depreciación (el costo histórico incluye el valor razonable o valor justo considerado como costo atribuible de acuerdo a las exenciones opcionales de acuerdo a IFRS 1). El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a Aromas y Recuerdos S. A. Aromarsa y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

La amortización se calcula usando el método lineal de acuerdo a NIC 16 para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

ACTIVOS	%	AÑOS
Edificios	5	20
Instalaciones	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Equipos de Computación	33	3

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus Propiedades, planta y equipos.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta del Activo Fijo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias – netas".

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.10 Obligaciones con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costes de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.11 Costes por intereses

Los costes por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al coste de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costes por intereses susceptibles de capitalización.

El resto de los costes por intereses se reconoce en resultados integrales en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

No existen a la fecha de cierre de los estados financieros incertidumbres que deban reconocerse como provisiones.

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la compañía y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de Aromas y Recuerdos S.A. Aromarsa que se describen a continuación:

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (dévengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

2.15 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calculará como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a Aromas y Recuerdos S.A. Aromarsa, y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

La compañía no ha realizado ningún tipo de operación que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción, y por lo tanto, no hay diferencia entre la utilidad por acción básica y diluida.

NOTA 3 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

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

La administración de riesgos se efectúa a través de la planeación que realiza internamente, no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que nos ayuda a evaluar donde debe invertir y qué retorno alcanzar a la Compañía, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de servicios para beneficiarnos de las condiciones de precios que hace a la Compañía más competitiva en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

Aromas y Recuerdos S.A. Aromarsa, con base en su solvencia, el apalancamiento financiero, en el período 2013, se diversificó a través de obligaciones bancarias y con proveedores.

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Es decir, el apalancamiento que se tiene por parte de proveedores se da en virtud a las buenas relaciones que la empresa mantiene con ellos.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la empresa para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, etc.) y cobranzas (comités de cartera y técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Nueva estructura descentralizada para el análisis y administración de la cartera.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos.

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el área de Tesorería.

3.2 Administración del riesgo de capital

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra el riesgo de capital tomando en consideración:

- Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la compañía en los servicios más rentables. 

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
EFECTIVO EN CAJA		
Caja General	1.550	-
Fondo de Caja Chica	4.120	4.221
Otros Fondos	-	1.450
Subtotal Efectivo en Caja	<u>5.670</u>	<u>5.671</u>
COBRO EN ALMACENES		
Cobro de Almacenes en Efectivo	81.069	79.319
Cobro en Almacenes con Cheque	807	
Cobro de Almacenes con Tarjetas de Créditos	-	51.290
Subtotal Cobro en Almacenes	<u>81.876</u>	<u>130.609</u>
BANCOS LOCALES		
Banco de Picincha	321.059	175.826
Banco del Pacífico	122.136	66.449
Banco Solidario	12.754	15.355
Banco Guayaquil	74.978	113.255
Banco del Austro	657	1.325
Subtotal Bancos Locales	<u>531.584</u>	<u>372.210</u>
BANCOS DE L EXTERIOR		
Interaudi Miami	5.282	2.357
Subtotal Bancos del Exterior	<u>5.282</u>	<u>2.357</u>
Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo	<u><u>624.412</u></u>	<u><u>510.847</u></u>

Corresponde principalmente a valores depositados en entidades bancarias.

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 5 - ACTIVO FINANCIERO TEMPORAL

	31 de Diciembre	
	2014	2013
BANCO DE GUAYAQUIL		
Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento	273,189	755,865
Total Activo Financiero Temporal	<u>273,189</u>	<u>755,865</u>

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	31 de Diciembre	
	2014	2013
CARTERA DE CLIENTES (Facturas)		
Consumidores Finales	1.908	1.881
Sociedades y VIP	20.078	19.557
Distribuidores / Mayoristas	6.117	3.179
Accionistas y Empleados	7.466	621
Otras cuentas por cobrar a clientes	556	788
Tarjetas de Créditos por Cobrar	362.660	369.325
Subtotal Cuentas por Cobrar Comerciales	<u>398.785</u>	<u>395.351</u>
Provisión para Cuentas Incobrables	47.394	97.403
Total Cuentas por Cobrar Comerciales	<u>351.391</u>	<u>297.948</u>

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31 de Diciembre	
	2014	2013
CUENTAS POR COBRAR CÍAS. RELACIONADAS		
Distribuidora FERCHED CÍA. LTDA.	165,000	147,000
Total Cuentas por Cobrar Cías. Relacionadas	<u>165,000</u>	<u>147,000</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS		
Anticipos a Proveedores	90,777	3,639
Otros Miscelaneos	15,593	
Deudas Empleados	7,021	21,483
Dr. Michael Doumet	-	308,445
Total Cuentas por Cobrar no Relacionadas	<u>113,391</u>	<u>333,567</u>
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<u>278,391</u>	<u>480,567</u>

NOTA 8 - INVENTARIOS

	31 de Diciembre	
	2014	2013
PRODUCTOS TERMINADOS COMPRADOS A TERCEROS		
Bodega Central	68.677	36.365
Almacenes de Distribución	1.094.919	1.265.211
Total Productos terminados comprados a terceros	<u>1.163.596</u>	<u>1.301.576</u>
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO		
Mercaderías por recibir locales	1.750	3.058
Mercadería en Tránsito entre Locales	51.358	
Total mercadería en tránsito	<u>53.108</u>	<u>3.058</u>
Total Inventarios	<u>1.216.704</u>	<u>1.304.634</u>

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Iva Pagado compras locales	84.219	68.480
Crédito tributario impuesto a la renta	9.849	-
Crédito tributario pendiente - IVA	24.419	43.485
Retenciones en la Fuente Renta - Clientes	69.484	73.476
Total	<u>187.971</u>	<u>185.441</u>

ESPACIO DEJADO EN BLANCO

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 9 - ACTIVO FIJO

(Expresados en U.S. dólares)

Los activos fijos presentan los siguientes movimientos

	31 de diciembre		Tasa
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	anual de depreciación %
Edificios	217,139	217,139	10%
Instalaciones	121,941	55,218	10%
Vehículos	48,757	29,455	20%
Muebles y Enseres	24,526	19,329	10%
Equipos de Oficina	21,839	19,474	10%
Equipos de Computación	48,712	44,002	33%
	<u>482,914</u>	<u>384,617</u>	
Menos - depreciación acumulada	105,849	82,069	
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u><u>377,065</u></u>	<u><u>302,548</u></u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Movimiento:			
Saldo al 1 de enero	302,548	668,430	
Adiciones, netas	98,297	-	
Retiros,	-	283,813	
Depreciación del año	23,780	82,069	
Saldo al 31 de Diciembre	<u><u>377,065</u></u>	<u><u>302,548</u></u>	

ESPACIO DEJADO EN BLANCO

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

OTROS ACTIVOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INVENTARIO DE MATERIALES NO DISPONIBLE		
Transferencia de Mercaderías entre Bodegas	-	7.828
Total Inventarios de materiales no disponibles	<u>-</u>	<u>7.828</u>
ACTIVOS INTANGIBLES		
Licencias de Software	38.867	35.946
Amortización Acum. Intangibles	(28.330)	(20.967)
Total Activos Intangibles	<u>10.537</u>	<u>14.979</u>
CARGOS DIFERIDOS		
Movilización de Inventarios	-	1.013
Anticipo Gastos de Movilización	200	-
Diversas	-	-
Total cargos diferidos	<u>200</u>	<u>1.013</u>
GASTOS PREPAGADOS		
Seguros Anticipados	1.046	7.272
Total gastos prepagados	<u>1.046</u>	<u>7.272</u>
Total Otros Activos	<u>11.783</u>	<u>31.092</u>

NOTA 10 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

	31 de Diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2012</u>
Préstamos Banco de Guayaquil	71,586	88,781
Total	<u>71,586</u>	<u>88,781</u>

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIAL

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
PROVEEDORES LOCALES		
Proveedores de Inventarios	1.456.136	1.373.968
Proveedores de Bienes Gastos	20.031	10.586
Proveedores de Servicios	62.921	95.129
Proveedores de Activos Fijos	-	3.120
Proveedores del Exterior	-	40.448
Compras con Tarjetas de Créditos	-	86
Total Cuentas por Pagar Comerciales	1.539.088	1.523.337

NOTA 12 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
ANTICIPO DE CLIENTES		
Notas de Crédito por liquidar	132	-
Depósitos Gift Card	5.772	-
Depósitos de Clientes	854	-
Total Anticipo de Clientes	6.758	-
DIVIDENDOS POR PAGAR A ACCIONISTAS		
Mercedes Doumet A.	56.818	84.318
Total Dividendos por Pagar a Accionistas	56.818	84.318
OTROS PASIVOS CORRIENTES		
Préstamos de Terceros	-	10.010
Accionistas	150.000	-
Tarjetas de crédito por pagar local	40.265	-
Aporte personal y préstamos IESS	10.890	9.420
Total otros Pasivos Corrientes	201.155	19.430
Total Otras Cuentas por Pagar	264.731	103.748

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 13 - IMPUESTOS POR PAGAR

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Impuestos retenido a empleados	1,875	2,365
Iva Cobrado en Ventas	200,899	212,756
Retenciones del Iva a Proveedores	3,194	2,113
Retenciones de la Renta a Proveedores	9,351	7,580
Otras Retenciones de Impuestos	-	1,594
Subtotal	215,319	226,408
Provisión de Impuesto a la Renta Corriente	32,182	63,629
Total Impuestos por Pagar	247,501	290,037

Aspectos Tributarios del Código Orgánico 27 de la Producción.- Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgo en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- i. La reducción progresiva entre puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013.
- ii. La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago al exterior conforme a la tarifa de impuesto a la renta para sociedades. 

ESPACIO EN BLANCO

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 14 - PROVISIONES CORRIENTES

	31 de Diciembre	
	2014	2013
PROVISIONES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS		
Sueldos Acumulados	58.630	22.809
Décimo Tercer Sueldo	7.600	8.502
Décimo Cuarto Sueldo	21.950	17.952
Vacaciones Acumuladas	28.324	38.555
Aporte Patronales IESS	7.219	9.292
Fondo de Reserva IESS	3.139	1.849
Total Provisiones de Beneficios a Empleados	<u>126.862</u>	<u>98.959</u>
PROVISIONES DE UTILIDADES A EMPLEADOS	13.295	32.240
Total Provisiones Corrientes	<u>140.157</u>	<u>131.199</u>

NOTA 15 - OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Préstamos Accionistas	-	430,000
Subsidio por Pagar Accionistas	-	280,000
Total Préstamos y Subsidio por Pagar Accionistas	<u>-</u>	<u>710,000</u>
PROVISIONES PARA BENEFICIOS A EMPLEADOS		
Jubilación Patronal	208,242	211,376
Subsidio por Antigüedad	44,876	48,893
Total Provisiones de Beneficios a Empleados	<u>253,118</u>	<u>260,269</u>
Total Obligaciones a Largo Plazo	<u>253,118</u>	<u>260,269</u>

NOTA 16 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social —El capital social autorizado consiste en 100,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$1.00 dólar americano cada una respectivamente. 

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Capital Pagado	100,000	100,000
Total Capital Pagado	100,000	100,000

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de Capital – Corresponden a los saldos deudores y/o acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Abril 16, 2015), no existen eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía, afecten la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014.

NOTA 18 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.

(I14 AROMAS Y RECUERDOS AROMARSA.doc)