

MASCORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Entidad

Mascorp S.A., se constituyó en Guayaquil el 4 de octubre de 1991 y su actividad principal es la compra, venta y permuta y arrendamiento de bienes inmuebles, inclusive las sujetas al régimen de propiedad horizontal. Sus ingresos provienen fundamentalmente de arriendos de bienes inmuebles a compañías relacionadas (véase Nota 9.1). Debido al giro del negocio, la Compañía carece de empleados.

Al 31 de diciembre de 2014 el accionista principal de la compañía es Shoumen Investments (80%) ubicada en España.

La Compañía no dispone de empleados bajo relación de dependencia, motivo por el cual no calcula la participación a empleados en las utilidades.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1 Base de Preparación-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards 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.

Estos estados financieros han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y 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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

MASCORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Continuación)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) "Cuentas por cobrar comerciales" y ii) "Cuentas por pagar comerciales". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "Cuentas por cobrar comerciales". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Cuentas por pagar comerciales". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Cuentas por cobrar comerciales

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no presenta cuentas por cobrar comerciales con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Cuentas por pagar comerciales

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior -

- i. Cuentas por cobrar comerciales:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.

MASCORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

- ii. **Cuentas por pagar comerciales:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5 Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son importes debidos por clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.6 Propiedad y equipo

La propiedad y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las vidas útiles estimadas de propiedad y equipo son las siguientes:

Rubro	Años
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10

MASCORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Continuación)

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedad y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.7 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se miden al costo, incluido los costos de transacción.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el período en el que el activo fue dado de baja.

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para las propiedad y equipo.

Las vidas útiles estimadas de propiedades de inversión son de 40 años.

2.8 Deterioro de activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisa la propiedad y equipo y propiedades de inversión, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.9 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Las cuentas a pagar comerciales se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

2.10 Obligaciones bancarias y financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos 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 Impuestos corrientes y diferidos

MASCORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Continuación)

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto 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", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. El valor calculado como anticipo mínimo para el año 2015 es de US\$ 17,056.55.

Impuesto diferido

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Se reconocen activos por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y por la compensación a futuro de pérdidas y créditos fiscales no utilizados de periodos anteriores.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos (o cancelar el pasivo por impuestos diferidos), sobre la base de las tasas impositivas vigentes al final del periodo sobre el que se informa.

Se reconoce una corrección valorativa para los activos por impuestos diferidos, de modo que el importe neto iguale al importe máximo que es probable que se realice sobre la base de las ganancias fiscales actuales o futuras. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

MASCORP S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Continuación)

2.12 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.12.1 Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los servicios prestados, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones.

2.12.2 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos (i)	53,476	49,529
Inversiones financieras temporales (ii)	-	80,000
	<u>53,476</u>	<u>129,529</u>

- (i) Comprenden saldos en cuenta corriente y cuenta de ahorro en el Banco Bolivariano y Banco de la Producción, respectivamente.
- (ii) En el 2013 correspondía a una inversión temporal en el Banco Bolivariano a 91 días plazo con tasa del 4.5% anual, la misma que fue cancelada en marzo del 2014.

4. PROPIEDAD Y EQUIPO

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

MASCORP S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Continuación)

	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valor razonable:</u>				
Al 1 de enero de 2013	2,997	9,231	21,697	12,228
Adiciones	-	7,344	-	7,344
Al 31 de diciembre 2013	<u>2,997</u>	<u>16,575</u>	<u>21,697</u>	<u>41,269</u>
Adiciones	-	21,593	-	21,593
Al 31 de diciembre 2014	<u><u>2,997</u></u>	<u><u>38,168</u></u>	<u><u>21,697</u></u>	<u><u>62,862</u></u>
<u>Depreciación:</u>				
Al 1 de enero de 2013	(2,997)	(3,034)	(543)	(6,574)
Cargo por depreciación del año	-	(1,474)	(2,170)	(3,644)
Al 31 de diciembre 2013	<u>(2,997)</u>	<u>(4,508)</u>	<u>(2,713)</u>	<u>(10,218)</u>
Cargo por depreciación del año	-	(2,197)	(2,169)	(4,366)
Al 31 de diciembre 2014	<u><u>(2,997)</u></u>	<u><u>(6,705)</u></u>	<u><u>(4,882)</u></u>	<u><u>(14,584)</u></u>
<u>Importe neto en libros:</u>				
Al 31 de diciembre 2013	<u>-</u>	<u>12,067</u>	<u>18,984</u>	<u>31,051</u>
Al 31 de diciembre 2014	<u>-</u>	<u>31,463</u>	<u>16,815</u>	<u>48,278</u>

5. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

MASCORP S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Continuación)

	<u>Edificios</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valor razonable:</u>			
Al 1 de enero de 2013	1,214,268	1,577,736	2,413,291
Adiciones	-	-	-
Al 31 de diciembre 2013	<u>1,214,268</u>	<u>1,577,736</u>	<u>2,792,004</u>
Adiciones	-	-	-
Al 31 de diciembre 2014	<u><u>1,214,268</u></u>	<u><u>1,577,736</u></u>	<u><u>2,792,004</u></u>
<u>Depreciación:</u>			
Al 1 de enero de 2013	(67,368)	-	(28,204)
Cargo por depreciación del año	(99,579)	-	(99,579)
Ajustes	55,882	-	55,882
Al 31 de diciembre 2013	<u>(111,065)</u>	<u>-</u>	<u>(111,065)</u>
Cargo por depreciación del año	(43,696)	-	(43,696)
Al 31 de diciembre 2014	<u><u>(154,761)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(154,761)</u></u>
<u>Importe neto en libros:</u>			
Al 31 de diciembre 2013	<u>1,103,203</u>	<u>1,577,736</u>	<u>2,680,939</u>
Al 31 de diciembre 2014	<u><u>1,059,507</u></u>	<u><u>1,577,736</u></u>	<u><u>2,637,243</u></u>

6. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Corriente</u>		
Banco Produbanco	-	139,907
	<u>-</u>	<u>139,907</u>
<u>No corriente</u>		
Banco Produbanco	-	179,373
	<u>-</u>	<u>179,373</u>

En el 2013 correspondía a préstamos que fueron cancelados antes de su fecha de vencimiento en junio de 2014 y septiembre de 2017.

MASCORP S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Continuación)

7. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014, el rubro de impuestos y retenciones por cobrar e impuestos y retenciones por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2014	2013
<u>Saldos por cobrar</u>		
Retenciones en la fuente	60,597	53,250
	<u>60,597</u>	<u>53,250</u>
	31 de diciembre	
	2014	2013
<u>Saldos por pagar</u>		
Impuesto al valor agregado (i)	13,895	8,121
Impuesto a la renta compañía (véase nota 10)	145,131	119,600
Retenciones en la fuente (i)	2,334	2,168
	<u>161,360</u>	<u>129,889</u>

(i) Corresponde a valores adeudados al SRI por concepto de IVA, retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta.

8. IMPUESTO A LA RENTA

8.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2014 y 2013 corresponde al impuesto a la renta causado, respectivamente.

8.2 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2014 y 2013 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

MASCORP S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	648,050	541,223
Mas (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	11,638	2,413
Utilidad gravable	<u>659,688</u>	<u>543,636</u>
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>145,131</u>	<u>119,600</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>22,046</u>	<u>18,858</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	145,131	119,600
Menos		
(-) retenciones en la fuente del periodo	(60,597)	(53,250)
(-) crédito tributario de años anteriores	-	-
Impuesto corriente (saldo a favor del contribuyente)	<u>84,534</u>	<u>66,350</u>

8.3 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2014, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a renta	648,050	541,223
Impuesto a la renta corriente	145,131	119,600
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	22,046	18,858
Tasa efectiva de impuesto	<u>22.40%</u>	<u>22.10%</u>

MASCORP S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Continuación)

Durante el año 2014 y 2013, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa impositiva legal	22.00%	22.00%
Incremento por gastos no deducibles	0.40%	0.10%
Tasa impositiva efectiva	<u>22.40%</u>	<u>22.10%</u>

8.3 Reformas tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

MASCORP S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Continuación)

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas.

9.1 Transacciones

Durante el 2014 y 2013 se han realizado diversas transacciones con entidades relacionadas que han originado gastos e ingresos registrados en las cuentas de resultados correspondientes. A continuación se resumen los montos de las principales transacciones:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ventas servicios:</u>		
L. Henriques & Cia. S.A.	662,720	603,325
Nutrihome	90,000	60,000
<u>Compras servicios:</u>		
L. Henriques & Cia. S.A.	-	2,085

Los servicios se venden en función de la lista oficial de precios vigentes y en las condiciones que se aplicarían a terceros.

9.2 Cuentas por cobrar y pagar compañías y partes relacionadas

Las cuentas por cobrar de compañías y partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de venta y compra. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza.

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activo corriente</u>		
Compañías relacionadas		
L. Henriques & Cia. S.A.	565,952	425,502
Nutrihome	31,200	5,200
	<u>597,152</u>	<u>430,702</u>
<u>Activo no corriente</u>		
Accionistas	495	-
	<u>495</u>	<u>-</u>

Las cuentas por pagar de compañías y partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de compra.

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pasivo corriente</u>		
L. Henriques & Cia. S.A.	67	53
Otras cuentas por pagar relacionadas	-	-
	<u>67</u>	<u>53</u>

MASCORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

Los saldos por cobrar y pagar corrientes y no corrientes con entidades relacionadas no devengan intereses.

10. CAPITAL SOCIAL

La Compañía mantiene un capital pagado al 31 de diciembre de 2014 de US\$64,000 con un total de 64.000 acciones ordinarias a un costo de US\$1.

Su principal accionista es Shoumen Investments, S.L. ubicada en España con un 80% del paquete accionario y el 20% restante se encuentra dividido entre Mónica Alvear Amaya, Ariana Alvear Gilbert, Fabiana Alvear Gilbert y María Alvear Gilbert todos de nacionalidad ecuatoriana.

11. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

11.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

11.2 Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados por aplicación primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía, si los hubiere.

12. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Composición:

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Honorarios profesionales	29,358	38,560
Mantenimiento y reparaciones	17,154	6,587
Provisión de incobrables	4,480	-
Seguros y reaseguros	765	552
Impuestos y contribuciones	19,731	17,703
Otros menores	52,841	53,338
	<u>124,329</u>	<u>116,740</u>

MASCORP S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Continuación)

13. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos bancarios	186	230
Interes y comisiones locales	<u>12,721</u>	<u>30,727</u>
	<u>12,907</u>	<u>30,957</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (6 de febrero de 2015) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.