

**MAMCORP REPRESENTACIONES CIA. LTDA.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(US\$)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	4	7.666,00	125.095,73
Inversiones temporales	5	497.369,36	556.000,00
Cuentas por cobrar comerciales	6	208.902,07	311.910,60
Otras cuentas por cobrar	7	222.129,13	85.956,40
Inventarios	8	453.010,00	249.909,38
Activos por impuestos corrientes	13	65.918,22	26.106,07
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>1.454.994,78</u>	<u>1.354.978,18</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipo	9	272.490,64	335.662,26
Activos por impuestos diferidos		5.456,09	5.456,09
Otros activos		36.412,00	1.412,00
<b>TOTA ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>314.358,73</u>	<u>342.530,35</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1.769.353,51</u>	<u>1.697.508,53</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	10	743.388,64	703.878,94
Cuentas por pagar comerciales	11	203.129,96	223.285,02
Otras cuentas por pagar	12	348.418,11	257.058,93
Pasivos por impuestos corrientes	13	9.868,76	8.613,28
Obligaciones acumuladas	15	59.143,95	81.081,25
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>1.363.949,42</u>	<u>1.273.917,42</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos largo plazo	16	72.283,81	123.004,19
Obligación por beneficios definidos	17	26.503,80	22.737,71
Pasivos por impuestos diferidos		11.073,78	11.073,78
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>109.861,39</u>	<u>156.815,68</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1.473.810,81</u>	<u>1.430.733,10</u>

**PATRIMONIO:**

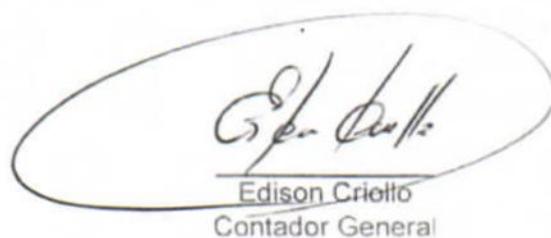
Capital social	19	123.200,00	123.200,00
Reserva legal		600,00	600,00
Utilidades retenidas		171.742,70	142.975,43
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>295.542,70</u>	<u>266.775,43</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>1.769.353,51</u>	<u>1.697.508,53</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Mauricio Almeida  
Representante Legal



Edison Criollo  
Contador General

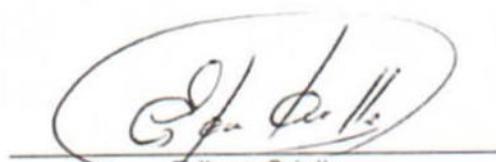
MAMCORP REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>(US\$)</u>	
INGRESOS	20	1.014.232,84	1.472.367,59
COSTO DE VENTAS	21	<u>501.703,71</u>	<u>874.343,33</u>
MARGEN BRUTO		512.529,13	598.024,26
Gastos de ventas	21	221.897,31	246.797,15
Gastos de Administración	21	226.147,50	185.524,08
Costos financieros		87.586,45	66.716,07
Otros ingresos, neto		<u>-77.866,33</u>	<u>-21.991,79</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>54.764,20</u>	<u>120.978,75</u>
Participación a trabajadores	15	8.364,63	18.146,81
Impuesto a la renta	13.2	<u>17.632,30</u>	<u>23.589,73</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u><u>28.767,27</u></u>	<u><u>79.242,21</u></u>

Ver notas a los estados financieros

  
Mauricio Almeida  
Representante Legal

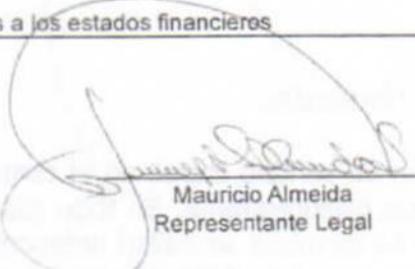
  
Edison Criollo  
Contador General

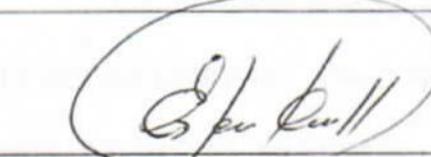
**MAMCORP REPRESENTACIONES CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US\$)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	1.279.662,15	1.321.264,66
Pagado a proveedores y empleados	(1.383.421,00)	(1.099.888,82)
Intereses recibidos	(16.367,18)	33.679,70
Intereses pagados	(4.382,82)	(49.398,39)
Impuesto a la renta	(17.632,30)	(22.889,56)
Otros	-	-
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación</b>	<u><b>(142.141,15)</b></u>	<u><b>182.767,59</b></u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compra de propiedades planta y equipo	-	(75.151,55)
Precio de venta de propiedades planta y equipo	13.418,51	45.112,00
Incremento de inversiones temporales	(35.000,00)	(256.200,00)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<u><b>(21.581,49)</b></u>	<u><b>(286.239,55)</b></u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento de préstamos	6.016,43	197.904,84
Incremento préstamos largo plazo	40.276,48	29.032,85
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento</b>	<u><b>46.292,91</b></u>	<u><b>226.937,69</b></u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento neto de efectivo y bancos	(117.429,73)	123.465,73
Saldos al comienzo del año	125.095,73	1.630,00
<b>Saldos al final del año</b>	<u><b>7.666,00</b></u>	<u><b>125.095,73</b></u>

Ver notas a los estados financieros

  
Mauricio Almeida  
Representante Legal

  
Edison Criollo  
Contador General

MAMCORP REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total
	(US\$)			
Saldos al 31 de diciembre del 2012	123.200,00	600,00	63.733,22	187.533,22
Utilidad del año			79.242,21	79.242,21
Saldos al 31 de diciembre del 2013	123.200,00	600,00	142.975,43	266.775,43
Utilidad del año			28.767,27	28.767,27
Saldos al 31 de diciembre del 2014	123.200,00	600,00	171.742,70	295.542,70

Ver notas a los estados financieros

  
 Mauricio Almeida  
 Representante Legal

  
 Edison Cribillo  
 Contador General

## MAMCORP REPRESENTACIONES CÍA. LTDA.

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

Mamcorp Representaciones Cía. Ltda fue constituido legalmente en Ecuador en el mes de junio del año 2003. Su domicilio principal es Pasaje Alonso Jerves 127 y Av. Orellana, Quito – Ecuador.

Su objeto social es la importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, venta, reparación y/o mantenimiento de: Todo tipo de aparatos de video, audio, instrumentos musicales, sus partes, piezas, repuestos y accesorios. Materiales e instrumentos didácticos, tales como, partituras, libros, revistas, videos, programas en informática (software), cd room. Participación en ferias, exposiciones y todo tipo de eventos.

Actualmente la Compañía vende y comercializa sus productos a través de distribuidores a nivel nacional y también brinda servicios de alquiler de equipos y pantallas led y organización de eventos a nivel nacional.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1 **Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para PYMES.
- 2.2 **Bases de preparación.-** Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha

de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos en caja, caja chica y bancos sin restricciones de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días. En el estado de situación financiera clasificado, los sobregiros se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en el pasivo corriente.

**2.6 Cuentas y documentos por cobrar.-** La mayoría de los ingresos se realizan con condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar debido a la política contable no tienen intereses implícitos, esto se ha determinado una vez realizado los análisis necesarios dentro de este grupo de cuentas. Se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

**2.7 Inventarios.-** La compañía mantiene en sus bodegas inventarios acorde a los que requiere la sección 13 que son mantenidos para la venta en el curso normal de sus operaciones, no cuenta con inventarios de suministros. Sus inventarios son medidos al importe menor entre el costo promedio de adquisición y el valor neto realizable.

Los costos de los inventarios están conformados por el precio de compra, impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), el transporte, la manipulación y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los mismos.

**2.8 Propiedad, planta y equipo.-** Las partidas de propiedades y equipo adquiridos de forma separada se reconocen y valoran inicialmente por su costo. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son valoradas al costo menos la

depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

El costo de propiedades y equipo incluye todos los costos de adquisición más todos los costos incurridos para la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento del activo.

La depreciación es calculada en base a la vida útil estimada de las diversas clases de partidas de propiedades y equipo de acuerdo con el método de línea recta. 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. A menos que se revisen debido a cambios específicos en la vida útil estimada, las tasas anuales de depreciación son 33.33% para equipos de alquiler, 33.33% para equipos de computación, 10% para vehículos, 10% para muebles y equipos.

- 2.9 **Deterioro del valor de activos no financieros.**- La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la Sección 27 Deterioro del Valor de los Activos.

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades y equipo; 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.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos necesarios para la venta, o el valor de uso; el mayor de los dos.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), 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.

- 2.10 **Costos por intereses.-** Todos los costos por préstamos se reconocen en el estado de resultados del período en el que se incurren.
- 2.11 **Préstamos.-** Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.
- 2.12 **Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.-** Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía recibe dinero, bienes o servicios directamente de un acreedor. Estas cuentas son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y los intereses implícitos que generan son reconocidos al final del período en el estado de resultados.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro que pueda generarse en el período.

El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

- 2.13 **Impuestos.-** El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.
- 2.14 **Impuesto corriente.-** El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad

gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- 2.15 **Impuestos diferidos.**- El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen. 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. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos 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 que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para año 2013 y 23% para el año 2012.

- 2.16 **Provisiones.**- Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que la Compañía tenga una salida necesaria de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable.

Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del

dinero y los riesgos e incertidumbres específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

- 2.17 **Reconocimiento de ingresos.-** Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad.

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso se expone neto, de impuesto, descuentos o devoluciones.

- 2.18 **Ingresos por intereses.-** Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo, en base al tiempo y en referencia al capital pendiente de cobro.
- 2.19 **Participación a trabajadores.-** La empresa reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.
- 2.20 **Costos y Gastos.-** Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.21 **Gastos de Administración y Comercialización.-** Los gastos de Administración y comercialización corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, depreciación de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en la NIIF para las PYMES, requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos

informados. Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(US\$)	
Caja	450,00	401,36
Bancos	7.216,00	124.694,37
Total	<u>7.666,00</u>	<u>125.095,73</u>

#### 5. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de inversiones temporales corresponden a certificados de inversión múltiple con vencimientos hasta junio del 2014 (en enero del 2014 para el año 2013) a una tasa de interés promedio del 7% anual. Los mencionados certificados se renovan anualmente y son mantenidos para garantizar los préstamos bancarios de la empresa (back to back).

**ESPACIO EN BLANCO**

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(US\$)	
Cuentas por cobrar comerciales	258.528,61	345.234,48
Provisión cuentas incobrables	<u>(49.626,54)</u>	<u>(33.323,88)</u>
Total	<u>208.902,07</u>	<u>311.910,60</u>

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas, al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(US\$)
1 - 30 días	139.384,96
31 - 60 días	3.100,62
61 - 90 días	7.964,78
> de 90 días	<u>48.628,34</u>
	<u>199.078,70</u>

Debido a que la cartera de clientes es diversa la concentración del riesgo de crédito es limitada.

## 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(US\$)	
Anticipos a proveedores	118.643,00	49.359,82
Intereses por cobrar	27.525,54	31.844,69
Préstamos a empleados	8.007,97	-
Otros	<u>67.952,62</u>	<u>4.751,89</u>
Total	<u>222.129,13</u>	<u>85.956,40</u>

## 8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(US\$)	
Artículos de tecnología	58.075,87	62.279,77
Instrumentos de cuerda	15.821,62	59.792,69
Amplificación	256.847,24	43.885,99
Luces	32.241,51	31.072,06
Accesorios	7.060,50	9.959,60
Otros	1.381,28	2.913,79
Importaciones en tránsito	99.954,47	52.576,00
Provisión inventarios obsoletos	(12.826,37)	(8.768,48)
Valor neto realización	(5.546,12)	(3.802,04)
Total	<u>453.010,00</u>	<u>249.909,38</u>

## 9. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(US\$)	
Costo	466.295,29	479.713,80
Depreciación acumulada	(193.804,65)	(144.051,54)
Total	<u>272.490,64</u>	<u>335.662,26</u>
Clasificación:		
Equipo de alquiler	170.254,81	222.381,82
Vehículos	99.475,41	109.429,29
Muebles y equipos	2.230,80	2.170,56
Equipo de computación	529,62	1.680,59
Total	<u>272.490,64</u>	<u>335.662,26</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Equipo de alquiler</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y equipos (US\$)</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldos al 31 de diciembre del 2013	336.186,70	121.171,74	7.625,03	14.730,33	479.713,80
Adquisiciones		26.776,79	649,66		27.426,45
Ventas	<u>-2.907,46</u>	<u>-37.937,50</u>			<u>-40.844,96</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>333.279,24</u>	<u>110.011,03</u>	<u>8.274,69</u>	<u>14.730,33</u>	<u>466.295,29</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 31 de diciembre del 2013	-113.804,88	-11.742,45	-5.454,47	-13.049,74	-144.051,54
Gasto depreciación	-49.321,31	-6.792,84	-589,42	-1.150,97	-57.854,54
Ventas	<u>101,76</u>	<u>7.999,67</u>			<u>8.101,43</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>-163.024,43</u>	<u>-10.535,62</u>	<u>-6.043,89</u>	<u>-14.200,71</u>	<u>-193.804,65</u>

## 10. PRESTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US\$)	
Préstamos bancarios	532.877,60	530.000,00
Préstamos de terceros	219.761,95	181.943,65
Sobregiros bancarios	3.139,83	1,00
Costo amortizado	<u>(12.390,74)</u>	<u>(8.065,71)</u>
Total	<u>743.388,64</u>	<u>703.878,94</u>

Préstamos bancarios.- Al 31 de diciembre del 2014 corresponden a préstamos de bancos locales con vencimientos hasta junio del 2015 con una tasa de interés anual del 9,74%.

Préstamos de terceros.- Al 31 de diciembre del 2014 corresponden a préstamos de accionistas por US\$106.081,36 con tasas de interés anual que fluctúan entre el 10,75% y el 15,20%; y, préstamos de terceras personas por US\$113.680,59 sin una tasa de interés establecida.

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US\$)	
Proveedores locales	166.340,90	162.396,32
Proveedores del exterior	<u>36.789,06</u>	<u>60.888,70</u>
Total	<u>203.129,96</u>	<u>223.285,02</u>

Proveedores locales.- Constituyen cuentas por pagar a proveedores diversos de bienes y servicios. El plazo promedio de pago a proveedores es de 30 días.

Proveedores del exterior.- Constituyen cuentas por pagar por la importación de inventarios.

## 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US\$)	
Anticipos de clients	264.100,00	165.124,88
Intereses por pagar	38.362,43	42.112,24
Tarjetas de crédito por pagar	44.307,71	11.049,72
Otras cuentas por pagar	<u>1.647,97</u>	<u>38.772,09</u>
Total	<u>348.418,11</u>	<u>257.058,93</u>

### 13. IMPUESTOS

**13.1 Activos y pasivos del año corriente.**- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(US\$)	
Activos por impuestos corrientes:		
Credito tributario IVA	65.533,49	26.106,07
Total	<u>65.533,49</u>	<u>26.106,07</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones fuente impuesto renta por pagar	5.802,20	5.414,31
Retenciones fuente IVA por pagar	3.826,24	2.958,65
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 13.3)	240,32	240,32
Total	<u>9.868,76</u>	<u>8.613,28</u>

**13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados.**- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	(US\$)
Utilidad antes de impuesto a la renta	46.399,66
Gastos no deducibles	<u>33.747,17</u>
Utilidad gravable	<u>80.146,83</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>17.632,30</u>
Anticipo calculado (2)	<u>14.006,90</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para el año 2014, el valor del anticipo de impuesto a la renta no superó el impuesto causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2014.

**13.3 Movimiento de la provisión de impuesto a la renta.**- Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2014, fueron como sigue:

	(US\$)
Saldo por pagar al comienzo del año	240,32
Saldo al final del año (Ver nota 13.1)	<u>240,32</u>

#### **13.4 Aspectos Tributarios**

Código orgánico de la producción .- Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó 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, la reducción progresiva en la tarifa el impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado.- Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, la tarifa de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD que se Incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 .- Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal f del numeral 6 del artículo 28 mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

#### 14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según resolución NAC-DGERCGC13-00011 del 16 de enero del 2013 y publicado en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero del 2013, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 6.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el informe de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron los importes acumulados mencionados.

#### 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(US\$)	
Bonos por pagar	27.000,00	27.000,00
Sueldos por pagar	9.046,13	26.142,13
Participación a trabajadores (1)	10.144,26	18.146,81
Beneficios Sociales	10.204,22	6.924,61
Obligaciones por pagar IESS	2.749,34	2.867,70
<b>Total</b>	<u>59.143,95</u>	<u>81.081,25</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores, al 31 de diciembre del 2014, fueron como sigue:

	(US\$)
Saldo al comienzo del año	1.779,63
Provisión del año	<u>8.364,63</u>
Saldo al final del año	<u>10.144,26</u>

## 16. PRÉSTAMOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de préstamos a largo plazo corresponden a préstamos de accionistas sin fechas ni tasas de interés establecidas.

## 17. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La obligación por beneficios definidos incluye la jubilación patronal que de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Un resumen de obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(US\$)	
Jubilación patronal	19.898,33	16.776,12
Desahucio	<u>6.605,47</u>	<u>5.961,59</u>
Total	<u>26.503,80</u>	<u>22.737,71</u>

El movimiento del año 2014 de obligación por beneficios definidos fue como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
	(US\$)	
Saldos al comienzo del año	16.776,12	5.961,59
Provisión del año	<u>3.122,21</u>	<u>643,88</u>
Saldos al final del año	<u>19.898,33</u>	<u>6.605,47</u>

Los cálculos actuariales de la obligación por beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente.

## 18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**18.1 Gestión de riesgos financieros.**- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización administrada por la Gerencia General que permite identificar dichos riesgos, determinar su magnitud e implementar medidas efectivas de control.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**18.1.1 Riesgo en las tasas de interés .-** La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre las tasas de interés de los préstamos bancarios vigentes versus las tasas de interés aplicables a las inversiones temporales mantenidas como garantía de los mencionados préstamos. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para alinearlas con las tasas de interés y nivel de riesgo definido, asegurando las estrategias de cobertura más rentables.

**18.1.2 Riesgo de crédito** .- El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por clientes diversos sin que exista concentración de crédito. La evaluación de crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

**18.1.3 Riesgo de Liquidez** .- La Gerencia General maneja los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. Se maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**18.1.4 Riesgo de capital** .- La Compañía gestiona su capital para estar en capacidad de continuar como negocio en marcha y maximizar el rendimiento financiero a los socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio

La Gerencia General gestiona el riesgo de la Compañía, revisa la estructura de capital sobre una base anual considerando el costo del capital y los riesgos asociados.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$	52.025,36
Índice de liquidez	1,11	veces
Pasivos totales / patrimonio	4,99	veces
Deuda financiera / activos totales	45%	

**18.2 Categorías de instrumentos financieros** .- Un detalle de activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

**ESPACIO EN BLANCO**

	2014	Diciembre 31, 2013
	(US\$)	
Activos financieros, costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	7.666,00	125.095,73
Inversiones temporales (Nota 5)	497.369,36	556.000,00
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6)	208.902,07	311.910,60
Otras cuentas por cobrar (Nota 7)	222.129,13	85.956,40
<b>Total</b>	<b>936.066,56</b>	<b>1.078.962,73</b>
Pasivos financieros, costo amortizado:		
Préstamos (Nota 10)	743.388,64	703.878,94
Cuentas por pagar comerciales (Nota 11)	203.129,96	223.285,02
Otras cuentas por pagar (Nota 12)	348.418,11	257.058,93
Préstamos largo plazo (Nota 16)	72.283,81	123.004,19
<b>Total</b>	<b>1.367.220,52</b>	<b>1.307.227,08</b>

**18.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** .- La administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 19. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado de la Compañía, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 asciende a US\$ 123.200, representado por ciento veinte y tres mil doscientas participaciones, iguales, acumulativas e indivisibles del valor de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 20. INGRESOS

Un resumen de ingresos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(US\$)	
Ingresos provenientes de la venta de servicios	868.594,74	934.589,83
Ingresos provenientes de la venta de bienes	145.638,10	537.777,76
Total	<u>1.014.232,84</u>	<u>1.472.367,59</u>

## 21. COSTOS Y GASTOS

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(US\$)	
Costo de ventas	501.703,71	874.343,33
Gastos de ventas	221.897,31	246.797,15
Gastos de administración	226.147,50	185.524,08
Total	<u>949.748,52</u>	<u>1.306.664,56</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(US\$)	
Costo por venta de servicios	384.575,23	559.574,17
Costo por venta de bienes	117.128,48	314.769,16
Gastos por beneficios a los empleados	181.151,84	205.701,37
Gastos por servicios y suministros	154.249,76	105.330,31
Gastos depreciación	57.862,45	70.389,54

Arriendos	18.982,00	17.132,00
Gasto provision incobrables	16.302,66	16.576,28
Honorarios	16.305,00	16.396,79
Otros gastos	3.191,10	794,94
Total	<u>949.748,52</u>	<u>1.306.664,56</u>

## 22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2014 la Compañía efectuó ventas de bienes a partes relacionadas por USD 34.310,54, y pagó compensaciones por beneficios a corto plazo a ejecutivos claves de la gerencia por USD 53.854,33.

## 23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 24 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 28 de abril del 2015 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.