



INGENIERÍA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Correspondientes al ejercicio terminado

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Índice:
Página
ESTADOS FINANCIEROS:

Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	5
 1. INFORMACIÓN GENERAL.....	7
1.1 Nombre de la entidad.	7
1.2 RUC de la entidad.....	7
1.3 Domicilio de la entidad.	7
1.4 Forma legal de la entidad.....	7
1.5 País de incorporación.....	7
1.6 Historia, desarrollo y objeto social.	7
1.7 Representante Legal.	9
1.8 Composición accionaria.	9
1.9 Capital suscrito, pagado y autorizado.....	9
1.10 Personal clave:	9
1.11 Período contable.....	9
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	10
2.1 Bases de presentación.	10
2.2 Pronunciamientos contables vigentes a partir del 1 de enero de 2016.....	10
2.3 Moneda funcional y de presentación.	11
2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	11
2.5 Efectivo y equivalente al efectivo.	12
2.6 Activos financieros.	12
2.7 Inventarios.	13
2.8 Servicios y otros pagos anticipados.	14
2.9 Activos por impuestos corrientes.	14
2.10 Propiedad, planta y equipo.....	15
2.11 Cuentas y documentos por pagar.	17
2.12 Beneficios a los empleados.	17
2.13 Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos.	18
2.14 Capital social.	18
2.15 Ingresos de actividades ordinarias:.....	19
2.16 Costos de producción y/o venta.	19
2.17 Gastos de administración, ventas, otros y financieros.	19
2.18 Medio ambiente.....	20
2.19 Estado de Flujo de Efectivo.....	20
2.20 Cambios en políticas y estimaciones contables.....	20
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	20
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	22
4.1 Vida útil y deterioro de activos.	22
4.2 Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos.....	23

Índice | Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

4.3 Provisiones por litigios y contingencias legales.	23
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.	24
6. MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.....	24
7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.....	24
8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS.....	25
9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	25
10. INVENTARIOS.....	26
11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.....	26
12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	26
13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.	27
14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	27
15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.....	29
16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	29
17. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS.....	30
18. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.	30
19. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS.....	30
20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.....	31
21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	32
22. IMPUESTOS DIFERIDOS.	35
23. CAPITAL.....	35
24. RESERVAS.....	35
25. RESULTADOS ACUMULADOS.....	36
26. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....	36
27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	36
28. COSTO DE VENTAS.....	36
29. GASTOS ADMINISTRATIVOS.	37
30. GASTOS DE VENTAS.....	37
31. GASTOS FINANCIEROS.	38
32. OTROS GASTOS.....	38
33. OTROS INGRESOS.	39
34. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	39
35. TRASACCIONES CONPARTES RELACIONADAS.	39
36. INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES Y JERARQUÍAS.....	40
37. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO.....	41
38. CONTINGENTES.	42
39. SANCIONES.	42
40. DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL.	42
41. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	42
42. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	43

Abreviaturas:

- NIIF:** Norma Internacional de Información Financiera
NIC: Norma Internacional de Contabilidad
US\$: Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
IASB: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés)
IFRIC: Comité de interpretaciones de las NIIF (IFRIC, por su sigla en inglés)
SIC: Comité Permanente de Interpretaciones (SIC, por su sigla en inglés)
INEN: Instituto Ecuatoriano de Normalización.
EEUU: Estados Unidos de América.
IR: Impuesto a la renta.
IVA: Impuesto al valor agregado.



INGENIERÍA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2015	2014
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 5	256.867,39	687.611,35
Activos financieros			
Mantenidos hasta el vencimiento	Nota 6	1.200.000,00	1.000.000,00
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	Nota 7	1.562.093,15	1.697.117,96
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	Nota 8	244.448,97	74.357,51
Provisión por cuentas incobrables	Nota 7	(230.800,56)	(230.878,96)
Inventarios	Nota 9	1.373.431,95	1.358.656,30
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 10	7.944,66	9.811,88
Activos por impuestos corrientes	Nota 11	38.310,39	71.576,43
Otros activos corrientes	Nota 12	1.789,63	-
Total activo corriente		4.454.085,58	4.668.252,47
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	Nota 13	544.318,32	438.489,41
Activos por impuesto diferido	Nota 21	8.222,56	-
Total activo no corriente		552.540,88	438.489,41
TOTAL ACTIVO		5.006.626,46	5.106.741,88
Suman y pasan:		5.006.626,46	5.106.741,88

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



INGENIERÍA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2015	2014
Suman y vienen:		5.006.626,46	5.106.741,88
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	Nota 14	723.167,81	996.337,59
Otras obligaciones corrientes	Nota 15	145.111,50	350.528,70
Cuentas por pagar diversas relacionadas	Nota 16	957.994,90	858.168,45
Otros pasivos corrientes	Nota 17	103.259,79	4.426,19
Total pasivo corriente		1.929.534,00	2.209.460,93
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar diversas relacionadas	Nota 18	924.178,53	924.178,53
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 19	38.319,27	44.582,27
Total pasivo no corriente		962.497,80	968.760,80
TOTAL PASIVO		2.892.031,80	3.178.221,73
PATRIMONIO			
Capital	Nota 22	800,00	800,00
Reservas	Nota 23	5.611,99	5.611,99
Resultados acumulados	Nota 24	2.105.837,83	1.922.108,16
Otros resultados integrales	Nota 25	2.344,84	-
Total patrimonio		2.114.594,66	1.928.520,15
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.006.626,46	5.106.741,88


Carlos Espinoza Gavilanes
Gerente General

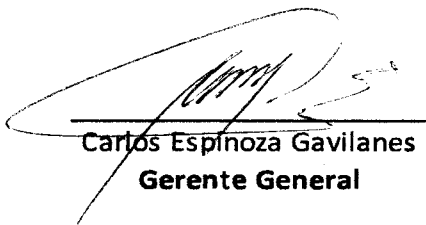

Luis Miranda Tufiño
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



INGENIERÍA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2015	2014
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 27	4.973.665,24	7.665.174,62
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	Nota 28	3.699.060,83	6.023.619,93
Margen bruto		1.274.604,41	1.641.554,69
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	Nota 29	555.772,72	458.286,61
(-) GASTOS DE VENTA	Nota 30	345.709,30	450.712,14
(-)15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	Nota 16	42.078,86	114.862,84
Utilidad en operaciones		331.043,53	617.693,10
(-) GASTOS FINANCIEROS	Nota 31	17.723,85	4.874,39
(-) OTROS GASTOS	Nota 32	130.899,15	18.924,32
OTROS INGRESOS	Nota 33	56.026,32	56.995,01
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		238.446,85	650.889,40
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	Nota 21	62.939,74	147.767,86
Efecto impuestos diferidos	Nota 22	(8.222,56)	-
		54.717,19	147.767,86
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		183.729,67	503.121,54
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificaran al resultado del período		2.344,84	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		186.074,51	503.121,54


Carlos Espinoza Gavilanes
Gerente General


Luis Miranda Tufiño
Contador General

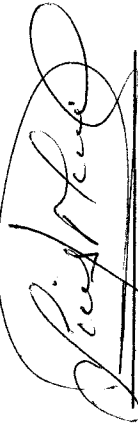
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



INGENIERÍA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Capital pagado	Reservas	Otros resultados integrales	Resultados acumulados			Total Patrimonio neto
				Resultados acumulados	Adopción 1ra vez NIIF	Total resultados acumulados	
Saldos a Diciembre 31, de 2013	800,00	5.611,99	-	1.475.754,82	(56.768,20)	1.418.986,62	1.425.398,61
Resultado integral total del año	-	-	-	503.121,54	-	503.121,54	503.121,54
Saldos a Diciembre 31, de 2014	800,00	5.611,99	-	1.978.876,36	(56.768,20)	1.922.108,16	1.928.520,15
Resultado integral total del año	-	-	2.344,84	183.729,67	-	183.729,67	186.074,51
Saldos a Diciembre 31, de 2015	800,00	5.611,99	2.344,84	2.162.606,03	(56.768,20)	2.105.837,83	2.114.594,66


Carlos Espinoza Gavilanes
Gerente General

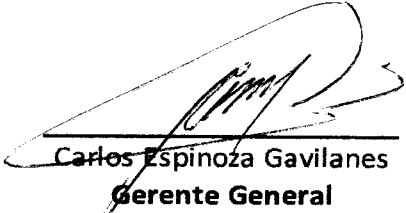

Luis Miranda Tufiño
Contador General

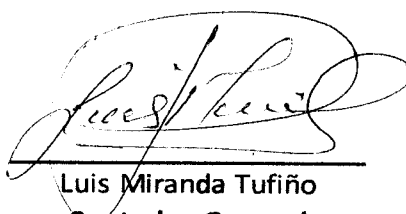
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



INGENIERÍA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2015	2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4.971.699,18	7.561.406,66
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.972.616,22)	(6.617.415,62)
Impuestos a las ganancias pagados	-	(147.767,86)
Otros gastos / ingresos netos	(123.998,01)	(14.646,82)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(124.915,05)	781.576,36
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Cambio neto en activos financieros disponibles para la venta	(200.000,00)	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(105.828,91)	(229.467,75)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	(305.828,91)	
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	-	-
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(430.743,96)	552.108,61
Efectivo y equivalentes		
Al inicio del año	687.611,35	135.502,74
Al final del año	256.867,39	687.611,35


Carlos Espinoza Gavilanes
Gerente General

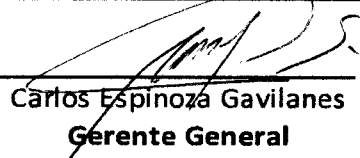

Luis Miranda Tufiño
Contador General

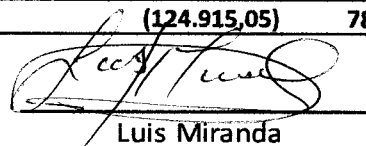
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



INGENIERÍA EN ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2015	2014
UTILIDAD NETA	186.074,51	503.121,54
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación a trabajadores	42.078,86	-
Provisión para impuesto a las ganancias	62.939,74	-
Provisión para cuentas incobrables	(78,40)	-
Ajustes por gastos en provisiones jubilación patronal y desahucio	(6.263,00)	8.657,77
Ajustes por gasto por impuesto a la renta diferido	(8.222,56)	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes no relacionados	135.024,81	(307.338,81)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar relacionadas	(188.382,49)	41.824,24
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes	98.833,60	(1.476,79)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	44.442,97	(46.065,86)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	8.981,32	60.125,51
(Aumento) disminución en otros activos corrientes	(1.789,63)	-
(Aumento) disminución en inventarios	(14.775,65)	34.658,36
Aumento (Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(112.113,80)	-
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(198.322,00)	(15.682,13)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados	99.826,45	155.082,68
Aumento (disminución) en cuentas y documentos por pagar no relacionadas	(273.169,78)	352.899,19
Aumento (disminución) en anticipos de clientes		(4.229,34)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(124.915,05)	781.576,36


Carlos Espinoza Gavilanes
Gerente General


Luis Miranda
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



1. INFORMACIÓN GENERAL.

1.1 Nombre de la entidad.

INGENIERÍA DE ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A.

1.2 RUC de la entidad.

0992146303001

1.3 Domicilio de la entidad.

Ubicada en la provincia de Pichincha, cantón Quito, en la Panamericana Norte 6,5 km (Parkenor) y las Avellanas

1.4 Forma legal de la entidad.

Sociedad Anónima.

1.5 País de incorporación.

Ecuador

1.6 Historia, desarrollo y objeto social.

INGENIERÍA DE ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A., Compañía Limitada, se constituyó en la ciudad de Quito Ecuador, el 21 de noviembre de 2000.

El plazo de duración de la Compañía fue de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

El objetivo de la Compañía consiste en las siguientes actividades:

- Venta al por menor de artículos de ferretería: martillos, sierras, destornilladores y pequeñas herramientas en general, equipo y materiales de prefabricados para armado casero (equipo de bricolaje); alambres y cables eléctricos, cerraduras, montajes y adornos, extintores, segadoras de césped de cualquier tipo, etcétera en establecimientos especializados.

- Construcción de toda clase de edificios, centros comerciales, residenciales, condominios e industriales. El diseño, construcción, planificación, supervisión y fiscalización de cualquier clase de obras arquitectónica urbanísticas, al trabajo de proyectos, realización y fiscalización de muebles de oficina, vivienda y modulares de todo tipo, a la construcción, mantenimiento, estudio y fiscalización de proyectos eléctricos e hidroeléctricos, así como de obras de ingeniería, de vialidad, electrodo mecánica, puertos, aeropuertos, metal mecánica, podrá importar comprar o arrendar maquinaria liviana y pesada para la construcción, también a la señalización de carreteras, caminos y calles de ciudades a nivel provincial y nacional.
- Realizara través de terceros el transporte por vía terrestre, aérea, fluvial o marítima de toda clase de mercadería en general de pasajeros, carga, materiales para la construcción, productos agropecuarios, bioacuaticos, embalaje y guarda muebles.
- Producción de larvas de camarones y otras especies bioacuaticas mediante la instalación de laboratorios,. A la actividad pesquera en todas sus fases tales como : captura, extracción, procesamiento y comercialización de especies bioacuaticas en los mercados internos y externos. Adquirir en propiedad, arrendamiento o en asociación barcos pesqueros, instalar su planta industrial para que empaque, embasamiento o cualquier otra forma para la comercialización de los productos del mar.
- Compraventa, corretaje, administración, permuta, agencia miento, explotación, arrendamiento y anticresis de bienes inmuebles urbanos y rurales, explotación agraria y pecuarios, comercialización de sus propios productos como los de terceros.
- La representación de empresas comerciales, agropecuarios, industriales, nacionales, internacionales y aéreas.
- Explotación agrícola en todas sus fases; al desarrollo, crianza, explotación de toda clase de ganado mayor y menor. Podrá aportar ganado y productos para la agricultura y ganadería, cualquier clase de maquinaria y equipos necesarios para la agricultura y ganadería.
- Inspecciones de producto de exportación tales como: camarón, café, cacao, mango, banano, melón, pescado congelado, productos enlatados y frutas perejiles con el propósito de establecer su calidad, condición, cantidad, emitiendo a tales efectos las respectivas certificaciones.

1.7 Representante Legal.

La Junta General de Accionistas de INGENIERÍA DE ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A., celebrada el 15 de febrero de 2016, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el período de cinco años al Sr. Carlos Rodrigo Espinoza Gavilanes; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 02 de marzo de 2016.

1.8 Composición accionaria.

Las acciones de INGENIERÍA DE ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Accionista	Acciones	Participación
Espinoza Gavilanez Carlos Rodrigo	720	90%
Chiriboga Alvaréz Greta Marlene	80	10%
	800	100%

El control de la Compañía es ejercido por la Gerencia General.

1.9 Capital suscrito, pagado y autorizado.

- Capital suscrito.- US\$ 800.
- Capital pagado.- US\$ 800.

1.10 Personal clave:

Nombre	Cargo
Chiriboga Alvaréz Greta	Presidente
Espinoza Gavilanez Carlos	Gerente General
Luis Miranda Tufiño	Contador General

1.11 Período contable.

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

- Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de presentación.

Los estados financieros de INGENIERÍA DE ABRASIVOS Y SERVICIOS INABRAS S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere 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. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Pronunciamientos contables vigentes a partir del 1 de enero de 2016.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Norma	Título	Publicación Vigencia	
	<u>Modificaciones</u>		
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	May-14	Ene-16
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Jun-14	Ene-16
NIC 27	Estados financieros separados	Ago-14	Ene-16
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios	Sep-14	Ene-16

Norma	Título	Publicación	Vigencia
	conjuntos		
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Dic-14	Ene-16
NIC 38	Activos intangibles	May-14	Ene-16
NIC 41	Agricultura	Jun-14	Ene-16
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Sep-14	Ene-16
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Dic-14	Ene-16
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	May-14	Ene-16
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	Dic-14	Ene-16
<u>Normas</u>			
NIC 1	Presentación de estados financieros	Dic-14	Ene-16
NIIF 9	Instrumentos financieros	Jul-14	Ene-18
NIIF 9	Instrumentos financieros	Nov-13	Sin fecha
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Ene-14	Ene-16
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	May-14	Ene-17
<u>Mejoras</u>			
NIC 19	Beneficios a los empleados	Sep-14	Ene-16
NIC 34	Información financiera intermedia	Sep-14	Ene-16
NIIF 5	Activos mantenidos para la venta	Sep-14	Ene-16
NIIF 7	Instrumentos financieros	Sep-14	Ene-16

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos.

2.3 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5 Efectivo y equivalente al efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna índole.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

2.6 Activos financieros.

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- a) **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.-** Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en que ocurra.
 - b) **Cuentas por cobrar clientes.-** Las cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen, inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).
- Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.
- c) **Provisión cuentas incobrables y deterioro.-** La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras
- La desaparición de un mercado activo para activos financieros debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

2.7 Inventarios.

Los inventarios corresponden a repuestos, suministros, entre otros. La Compañía valoriza sus inventarios a su costo o valor neto de realización el menor.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos:

- Precio de compra;
- Aranceles de importación (si los hubiere);
- Otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales);
- Transporte;
- Almacenamiento;
- Otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios.
- Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía determinara los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actuales; y
- Los costos de venta.

2.8 Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

Las pérdidas por deterioro de servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9 Activos por Impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y crédito tributario (IVA); las cuales, se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral por Función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.10 Propiedad, planta y equipo.

Se denomina propiedad, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de la propiedad, planta y equipo comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Los terrenos y edificios, serán medidos inicialmente al "Modelo del costo" y posteriormente serán medidos a su valor razonable, es decir, estos activos serán medidos bajo el "Modelo de la revaluación", por medio de valoraciones periódicas a ser realizadas por tasadores externos independientes, debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las valoraciones deberán ser realizadas por la Compañía, por lo menos cada tres a cinco años o, en su defecto, en la fecha en la cual la Administración de la Compañía cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos.

Los incrementos en el valor en libros que surgen de la revalorización de los terrenos y edificios se cargan a "Otros Resultados Integrales – Superávit por revalorización de propiedades, planta y equipo" en el Patrimonio neto.

Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se reconocen como "Otros Resultados Integrales" en el Patrimonio neto; mientras que, de existir disminuciones restantes, se reconocen como un gasto del período en el que se generen en el Estado de Resultados Integral.

Al final de cada período contable, la diferencia entre el importe por depreciación basado en el monto revalorizado del activo reconocido en el Estado de Resultados Integral con el monto por depreciación basado en su costo original se reclasifica de "Otros Resultados Integrales" a "Resultados Acumulados" en el Patrimonio neto.

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del período.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se ha estimado como sigue:

Clases de propiedad, planta y equipo	Años de vida útil	Valor residual
Terrenos	No aplica	-
Edificios	20 años	-(*)
Muebles y enseres	10 años	-(*)
Instalaciones	10 años	-(*)
Equipo de computación y software	3 años	-(*)
Vehículos	5 años	-

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros; el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo.

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de la propiedad, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma de mantener una vida útil de uso y valor residual van acordes con el valor de los activos a esa fecha.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de su propiedad, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos"

2.11 Cuentas y documentos por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).

2.12 Beneficios a los empleados.

Pasivos no corrientes.

En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

2.13 Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corrientes y al efecto de los impuestos diferidos, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 ascienden a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corrientes se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. 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 los dos años.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales impositivas o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.14 Capital social.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.15 Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos y/o servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por:

- Venta de bienes
- Prestación de servicios y reparaciones
- Ingresos financieros

2.16 Costos de producción y/o venta.

El costo de producción y/o venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de bienes y la prestación de servicios.

2.17 Gastos de administración, ventas, otros y financieros.

Los gastos de administración, ventas y otros corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de maquinaria, muebles y equipos, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

2.18 Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.19 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.20 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 6) y otras cuentas por cobrar no relacionadas, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es corta; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente	No corriente
	Entre 1 y 12	más de 12
	meses	meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	723.167,81	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	996.337,59	-

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

- **Riesgo de tasa de interés.-** es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.
- **Riesgo de tasa de cambio.-** es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.
- **Otros riesgos de precio.-** los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1 Vida útil y deterioro de activos.

La valorización de las inversiones en construcciones y obras de infraestructura, instalaciones, maquinarias y equipos y otros activos, consideran la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos fijos al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente.

La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

Los costos de desmantelamiento del activo que constituyan una obligación para la Compañía se determinan estimando el valor de retiro de los bienes agregados para dejar el bien en su estado original. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se reconoce una provisión de desmantelamiento por no existir una obligación contractual.

4.2 Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos.

La Compañía contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a su posibilidad de recuperación, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras.

Esto último en base a proyecciones internas efectuadas por la Administración a partir de la información actualizada de la cual dispone. Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Compañía, producto de cambios legales tributarios futuros no previstos en las estimaciones.

4.3 Provisiones por litigios y contingencias legales.

La Compañía mantiene causas legales de diversa índole por lo que no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que ellas podrían tener sobre los estados financieros. En los casos en los que la Administración y los asesores legales de la Compañía han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

En los casos en los que la opinión de la Administración y de los asesores legales de la Compañía es desfavorable, se han constituido provisiones con cargo a gastos, en función de estimaciones de los montos probables a pagar

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2015	2014
Bancos	(1)	244.917,25	681.869,01
Caja		11.950,14	5.742,34
		256.867,39	687.611,35

(1) Corresponde a saldos en bancos nacionales sin restricción y de libre disposición.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluido en el estado de situación financiera clasificado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no difieren del presentado en el estado de flujos de efectivo método directo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por dólares de los estados unidos de América.

6. MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 esta cuenta corresponde principalmente a inversiones temporales de la compañía, por un valor de US\$ 1'200.000 y US\$ 1'000.000 respectivamente.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2015	2014
Cuentas por cobrar clientes	(1)	1.562.093,15	1.697.117,96
Provisión por cuentas incobrables	(2)	(230.800,56)	(230.878,96)
		1.331.292,59	1.466.239,00

(1) El valor razonable de las deudas comerciales no difiere significativamente de su valor en libros.

(2) Los movimientos de la provisión de cuentas incobrables, fueron como sigue:

Diciembre 31,		2015	2014
Saldo a Enero 1,		(230.878,96)	(240.556,67)
Ajustes y reversos		78,40	9.677,71
Diciembre 31,		(230.800,56)	(230.878,96)

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Por vencer	525.214,77	700.139,40
1 a 30 días	214.181,41	557.097,47
31 a 60 días	130.889,22	154.658,89
61 a 120 días	210.696,32	114.888,81
121 a 180 días	96.201,39	78.414,93
181 a 360 días	235.289,59	39.955,27
Más 360 días	149.620,45	51.963,19
	1.562.093,15	1.697.117,96

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Espinoza Carlos	151.205,21	-
Alvarez Alexander	937,21	300,00
	152.142,42	300,00

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Otras cuentas por cobrar	76.241,64	27.626,45
Armas Alvaro cuenta especial	5.704,96	5.704,96
María Isabel Valle	1.980,00	1.980,00
Lopez Javier	1.800,00	-
Cruz Abril Genaro	1.600,00	1.600,00
Jesus Alvarez cuenta especial	1.006,40	10.007,95
Pullas MAuricio	1.000,00	1.157,25
Victor Hugo Jimenez	880,00	880,00
Borja Jimmy cuenta especial	807,84	6.069,15
Vergara Mauricio	500,00	1.300,00
Campos Tatiana	500,00	1.000,00
Caceres Mercedes	285,71	400,00
Intereses	-	13.050,00
Valencia Willam	-	3.281,75
	92.306,55	74.057,51

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Inventario de mercaderías	1.407.467,69	1.398.291,30
Inventario maquinaria	24.378,83	8.158,00
Provisión obsolescencia inventario (1)	(25.175,90)	(18.549,31)
Provisión VNR (2)	(33.238,67)	(29.243,69)
	1.373.431,95	1.358.656,30

Un resumen de la provisión por obsolescencia de inventario, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Saldo a Enero 1	(18.549,31)	(18.549,31)
Provisión obsolescencia inventario	(6.626,59)	-
	(25.175,90)	(18.549,31)

Un resumen de la provisión VNR, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Saldo a Enero 1	(29.243,69)	(28.450,69)
Provisión VNR	(3.994,98)	(793,00)
	(33.238,67)	(29.243,69)

11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Seguros pagados por anticipado	7.394,66	9.811,88
Garantía combustibles NAFTA	550,00	-
	7.944,66	9.811,88

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	38.310,39	-
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	-	71.576,43
	38.310,39	71.576,43

13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 esta cuenta corresponde principalmente a fondos no depositados de la compañía, por un valor de US\$ 1.789,63.

14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de propiedad, planta y equipo neto, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Propiedades, planta y equipo, neto:		
Vehículos	130.631,88	196.042,96
Edificios	250.508,47	87.613,55
Terrenos	139.942,00	139.942,00
Muebles y enseres	12.173,11	4.812,81
Equipos de computación	3.785,50	2.903,97
Instalaciones	7.277,36	7.174,12
	544.318,32	438.489,41

Un resumen del costo de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Propiedades, planta y equipo, costo:		
Vehículos	355.842,25	355.842,25
Edificios	275.225,76	103.433,76
Terrenos	139.942,00	139.942,00
Muebles y enseres	20.237,90	13.609,75
Equipos de computación	17.151,31	14.693,31
Instalaciones	9.164,29	8.259,49
	817.563,51	635.780,56

Un resumen de la depreciación de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Propiedades, planta y equipo, depreciación:		
Vehículos	(225.210,37)	(159.799,29)
Edificios	(24.717,29)	(15.820,21)
Muebles y enseres	(8.064,79)	(8.796,94)
Equipos de computación	(13.365,81)	(11.789,34)
Instalaciones	(1.886,93)	(1.085,37)
	(273.245,19)	(197.291,15)



Los movimientos de propiedades, planta y equipo, fueron como sigue:

Concepto	Vehículos	Edificios	Terrenos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Instalación	Total
Año terminado en diciembre 31, 2015:							
Saldo inicial	196.042,96	87.613,55	139.942,00	4.812,81	2.903,97	8.259,49	439.574,78
Adquisición	-	171.792,00	-	6.628,15	2.458,00	904,80	181.782,95
Gasto depreciación	(65.411,08)	(8.897,08)	-	732,15	(1.576,47)	(1.886,93)	(77.039,41)
Saldo final	130.631,88	250.508,47	139.942,00	12.173,11	3.785,50	7.277,36	544.318,32
Año terminado en diciembre 31, 2014:							
Saldo inicial	370.431,03	23.375,76	-	13.361,75	13.382,11	4.123,20	424.673,85
Adquisición	-	80.058,00	139.942,00	248,00	1.311,20	4.136,29	225.695,49
Ventas	(14.588,78)	-	-	-	-	-	(14.588,78)
Gasto depreciación	(159.799,29)	(15.820,21)	-	(8.796,94)	(11.789,34)	(1.085,37)	(197.291,15)
Saldo final	196.042,96	87.613,55	139.942,00	4.812,81	2.903,97	8.259,49	438.489,41

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Proveedores del exterior	649.035,62	873.867,80
Proveedores nacionales	74.132,19	122.469,79
	723.167,81	996.337,59

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por pagar a proveedores, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Por vencer	-	311505,14
1 a 30 días	295.841,61	157906,16
31 a 60 días	70.893,83	112953,12
61 a 120 días	112.905,35	17489,75
121 a 180 días	138,41	6711,93
181 a 360 días	17.157,31	133511,31
Más 360 días	226.231,30	256260,18
	723.167,81	996.337,59

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Con la administración tributaria	63.515,53	64.741,13
15% Participación trabajadores (1)	42.078,86	114.862,84
Beneficios de ley a empleados (2)	17.446,79	14.697,75
Con el IESS	8.602,17	8.459,12
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (3)	13.468,15	147.767,86
	145.111,50	350.528,70

(1) Un resumen de participación trabajadores, fue como sigue:

	2015	2014
Saldo a Enero 1,	114.862,84	125.098,00
Provisión del año	42.078,86	114.862,84
Pagos	(114.862,84)	(125.098,00)
Diciembre 31,	42.078,86	114.862,84

(2) Un resumen de beneficios de ley a empleados, fue como sigue:

Diciembre 31.	2015	2014
Vacaciones	7.876,48	5.003,77
Descuentos trabajadores	5.691,56	4.462,00
Décimo cuarto sueldo	2.445,72	3.439,22
Décimo tercer sueldo	1.433,03	1.792,76
	17.446,79	14.697,75

(3) Ver Nota 20.

17. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Carlos Espinoza	882.814,20	782.987,75
Marlene Chiriboga	75.180,70	75.180,70
	957.994,90	858.168,45

18. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Varios acreedores	101.674,62	3.153,98
Depositos no identificados	1.585,17	1.272,21
	103.259,79	4.426,19

19. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 esta cuenta corresponde a cuentas por pagar relacionadas con el señor Carlos Espinoza por un valor de US\$ 924.178,53 en los dos años.

20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2015	2014
Jubilación patronal	(1)	30.548,65	35.320,92
Otros beneficios no corrientes	(2)	7.770,62	9.261,35
		38.319,27	44.582,27

El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

	2015	2014
Saldo a Enero 1,	35.320,92	27.958,00
Costo laboral por servicios actuales	4.341,58	6.332,00
Costo financiero	1.366,25	1.957,00
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	-	2.538,00
(Pérdida) ganancia reconocida en OBD	(355,52)	(2.970,00)
Efecto de reducciones y obligaciones anticipadas	(10.124,58)	(494,08)
Diciembre 31,	30.548,65	35.320,92

El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

	2015	2014
Saldo a Enero 1,	9.261,35	7.967,00
(Pérdida) ganancia reconocida en OBD	(1.989,32)	(836,00)
(Beneficios pagados)	(223,80)	-
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	-	261,00
Costo financiero	387,66	549,00
Costo laboral por servicios actuales	334,73	1.320,35
Diciembre 31,	7.770,62	9.261,35

Un resumen de hipótesis actuariales, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Tasa de descuento	5,50%	6,54%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de crecimiento de los sueldos	5,00%	4,50%
Tiempo de servicio promedio en años	14,00	5,05
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002

21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%. Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

La Compañía no se encuentra inmersa en las disposiciones antes mencionadas, la tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%.

▪ **Pago mínimo de impuesto a la renta.**

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Resultado contable	280.525,71	765.752,24
Base para cálculo de 15% PUT	280.525,71	765.752,24
15% PUT	(42.078,86)	(114.862,84)
Resultado antes de Impuesto a la renta	238.446,85	650.889,40
(+) Gastos no deducibles:		
Intereses no devengados	13.726,77	-
Multas	3.979,31	-
Retenciones asumidas	192,28	-
Servicios Basicos	9.906,41	-
VNR inventarios	10.621,57	-
Otros gastos no deducibles	3.283,82	20.782,70
Jubilación Patronal	2.048,74	-
Otros servicios	1.120,84	-
Gastos de viaje	60,11	-
Otros gastos no deducibles	48,01	-
Mantenimiento y reparación	47,17	-
Transporte	42,69	-
Base imponible para IR	283.524,57	671.672,10
22% IR	(62.375,41)	(147.767,86)
Impuesto mínimo	(62.939,74)	(66.805,26)
Efecto de impuesto diferidos	8.222,56	-
Resultado del ejercicio	183.729,67	503.121,54
El movimiento de impuesto a la renta, fue como sigue:		
	2015	2014
Saldo a Enero 1,	147.767,86	182.734,00
Pagos	(147.767,86)	(182.734,00)
Provisión	62.939,74	147.767,86
Retenciones en la fuente	(49.471,59)	-
Saldo final por pagar (1)	13.468,15	147.767,86

(1) Ver Nota 16.

22. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2015:			
Inventarios	1.431.846,52	1.373.431,95	(37.375,25)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

Diciembre 31,	2015	2014
Impuesto diferido neto:		
Activos por impuestos diferidos	8.222,56	-

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son atribuibles a lo siguiente:

Diciembre 31,	2015	2014
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente	62.939,74	147.767,86
(Liberación) constitución imp. dif.	(8.222,56)	-
	54.717,19	147.767,86

23. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015 está constituido por 800 acciones ordinarias, nominativas, e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de 1 dólar cada una.

24. RESERVAS.

Reserva legal.- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se procedió con la apropiación de la reserva legal.

25. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

Ganancias acumuladas.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Resultados acumulados primera adopción 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 provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán 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. En el caso de registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

26. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde al registro contable de ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados estimados por un perito independiente.

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Venta de bienes	5.179.443,44	8.063.980,93
Prestación de servicios	79.655,47	27.618,49
Otras rebajas comerciales	(9.581,74)	(58.362,00)
Descuento en ventas	(275.851,93)	(368.062,80)
	4.973.665,24	7.665.174,62

28. COSTO DE VENTAS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los costos de venta y producción de la compañía corresponden a un valor de US\$ 3'699.060,83 y US\$ 6'023.619,93 respectivamente.

29. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Sueldos y salarios	152.735,89	154.777,14
Depreciaciones	150.949,56	95.159,68
Honorarios por servicios ocasionales	121.235,00	28.781,33
Aportes a la seguridad social	31.007,25	32.956,48
Beneficios sociales, indemnizaciones	25.980,48	20.644,49
Impuestos, contribuciones y otros	19.043,77	22.907,34
Gastos de viaje	15.270,86	8.762,82
Arrendamiento operativo	15.000,00	36.000,00
Otros gastos	5.952,64	22.624,94
Suministros y materiales	4.497,47	5.621,39
Honorarios, comisiones y dietas	3.674,73	6.450,08
Seguros y reaseguros	3.036,69	-
Gasto planes beneficios a empleados	2.790,41	14.342,02
Transporte	2.168,32	87,49
Combustibles	1.637,66	1.528,06
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	499,92	1.363,90
Promoción y publicidad	283,14	1.340,80
Servicios públicos	8,93	3.831,59
Gastos de gestión	-	1.107,06
	555.772,72	458.286,61

30. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Suministros y materiales	54.110,57	64.205,91
Arrendamiento operativo	47.508,24	41.218,41
Comisiones	47.274,21	156.296,05
Transporte	37.543,38	38.849,35
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	36.426,15	31.084,93
Depreciaciones:	26.389,64	20.520,20
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	17.321,72	13.814,31
Suman y pasan	266.573,91	365.989,16

Diciembre 31,	2015	2014
Suman y vienen	266.573,91	365.989,16
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	14.218,92	5.531,74
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	13.207,27	10.464,12
Combustibles	11.209,76	12.489,44
Gasto planes de beneficios a empleados	9.645,15	9.734,84
Beneficios sociales e indemnizaciones	9.544,49	7.599,89
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	7.024,67	5.171,32
Mantenimiento y reparaciones	4.000,00	-
Otros gastos	3.720,53	6.262,84
Promoción y publicidad	3.610,00	21.193,30
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	2.038,93	2,23
Impuestos, contribuciones y otros	507,26	3.308,04
Gastos de viaje	408,41	2.937,94
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	-	27,28
	345.709,30	450.712,14

31. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Intereses	16.855,30	4.396,39
Comisiones	868,55	478,00
	17.723,85	4.874,39

32. OTROS GASTOS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 esta cuenta está conformada por un valor de US\$ 130.899,15 y US\$ 18.924,32 respectivamente.

33. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Otros	56.026,32	52.717,51
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	-	4.277,50
	56.026,32	56.995,01

34. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3,000,000.00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000,000.00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicional al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Tales operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015 y 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

35. TRASACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar a relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Cuentas por cobrar		
Carlos Espinoza	151.205,21	-
Alexander Alvarez	-	300,00
	151.205,21	300,00

Un resumen de los saldos de cuentas por pagar a relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Cuentas por pagar		
Carlos Espinoza	1.806.992,73	1.707.166,28
Marlene Chiriboga	75.180,70	75.180,70
	1.882.173,43	1.782.346,98

36. INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES Y JERARQUÍAS.

A continuación se incluye una agrupación por categoría de los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros informados en los presentes estados financieros:

Diciembre 31,	Importes en libros		Valores razonables	
	2015	2014	2015	2014
Activos financieros				
Mantenidos hasta el vencimiento	1.200.000,00	1.000.000,00	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.331.292,59	1.466.239,00	-	-
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	224.438,29	56.066,48	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	256.867,39	687.611,35	256.867,39	687.611,35
Total de activos financieros	3.012.598,27	3.209.916,83	256.867,39	687.611,35
Activos no financieros				
Inventarios	1.373.431,95	1.358.656,30	1.373.431,95	1.358.656,30
Propiedades, planta y equipo	544.318,32	438.489,41	544.318,32	438.489,41
Total de activos no financieros	1.917.750,27	1.797.145,71	1.917.750,27	1.797.145,71

El valor razonable de los activos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y supuestos:

- Los valores razonables del efectivo, los deudores comerciales, las cuentas por pagar comerciales, y los otros pasivos corrientes, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- La Compañía evalúa las cuentas por cobrar sobre la base de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo de cada país en particular y la solvencia del cliente. Sobre la base de esta evaluación, se registran provisiones para contabilizar las pérdidas esperadas sobre estas cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2015, los importes en libros de estas cuentas por cobrar, netos de las provisiones, no son sustancialmente diferentes a los valores razonables calculados.

Jerarquías de Valores Razonables.

La Compañía utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- **Nivel 1:** Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.
- **Nivel 2:** Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado, son observables directa o indirectamente.
- **Nivel 3:** Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado no se basan en información observable del mercado.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene en su estado de situación financiera los siguientes activos financieros y no financieros medidos por su valor razonable, clasificados por Niveles:

	2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Mantenidos hasta el vencimiento	1.200.000,00	1.200.000,00	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.331.292,59	-	1.331.292,59	-
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	224.438,29	-	224.438,29	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	256.867,39	256.867,39	-	-
Total de activos financieros	3.012.598,27	1.456.867,39	1.555.730,88	-
Activos no financieros				
Inventarios	1.373.431,95	-	1.373.431,95	-
Propiedades, planta y equipo	544.318,32	-	544.318,32	-
Total de activos no financieros	1.917.750,27	-	1.917.750,27	-

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable de Nivel 1 y Nivel 2.

37. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía se compenso el impuesto a la renta determinado por un valor de US\$ 62.939,74 y US\$ 147.767,864 ; con retenciones en la fuente efectuadas por clientes respectivamente; US\$ 49.471,59 y US\$ 71.576.43, con crédito tributario por impuesto a la salida de divisas por un valor de US\$ 4.964,46 y crédito tributarios por retenciones por un valor de US\$ 8.503,69.