

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A., es una Compañía anónima radicada en el Ecuador. Se constituyó en la República del Ecuador con el Registro Único de Contribuyentes N° 1790037126001 e inició sus operaciones en el mes de marzo de 1967, su objetivo principal es ejercer el comercio de panadería, pastelería y chocolates.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador económico</u>	<u>Años</u>				
	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Producto Interno Bruto (PIB)	79.277	87.925	94.776	100.917	99.068
% de inflación anual	5,41	4,16	2,70	3,67	3,4
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	-717	-194	-1.084	-727	-2.079
Salario Mínimo (en dólares)	264	292	318	340	354
Deuda pública total (en millones de dólares)	14.561	18.079	22.847	30.141	32.629
Deuda pública interna (en millones de dólares)	4.506	7.335	9.927	12.558	12.546
Deuda pública externa (en millones de dólares)	10.055	10.744	12.920	17.583	20.083
Deuda externa privada	5.269	5.158	5.876	6.665	6.967

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases para la presentación de los Estados Financieros.-

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2015 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía. La Compañía adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la Nota N°4 de estos estados financieros se revelan áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja y bancos y las inversiones con un vencimiento menor a 90 días que sean fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en el valor.

3.3. Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento.-

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y además la entidad tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

3.4. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-

Constituyen importes por cobrar a clientes por la venta de bienes, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

La mayoría de las ventas de productos se realizan en efectivo, las demás en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (30 días), y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses, y se mantienen por tanto a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

3.5. Deterioro del valor de los activos financieros.-

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales 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.

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del activo, la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

3.6. Inventarios.-

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el costo de reposición, el costo se calcula aplicando el método promedio ponderado. En el proceso de producción de los inventarios, la Compañía aplica el costo estándar, el mismo que es ajustado contablemente al comparar con los costos reales. El consumo de inventarios se determina por diferencia.

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 valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.7. Planta y equipo.-

Las partidas de planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal.

En la depreciación de la propiedad y equipo conforme a la política de la Compañía se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Planta y equipo	10 – 30
Vehículos	5 – 24
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	3

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.

3.8. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la planta y equipos para determinar si existen indicios de que tales 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.

3.9. Pasivos financieros.-

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones con proveedores y otras cuentas por pagar (60 días plazo) y son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los pasivos financieros se miden a su valor nominal el cual no difiere significativamente de su costo amortizado.

3.10. Obligaciones de beneficios definidos post-empleo.-

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada.

Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

a) Hipótesis demográficas, acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan como beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

b) Hipótesis financieras, que tienen relación con los siguientes variables:
(i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa real de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de rotación promedio	20,65%	23,28%
Vida laboral promedio remanente (años)	7,6	7,6

3.11. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de productos, los mismos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

3.12. Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

3.13. Arriendos.-

Las rentas por pagar de arriendos operativos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

3.14. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. 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 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.

3.15. Participación trabajadores.-

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la misma. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones laborales vigentes.

3.16. Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-

La ganancia neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico. La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el período en que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

4. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados, que tienen incidencia en los estados financieros, 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 con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y en períodos futuros si es que la revisión los afecta.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las principales estimaciones y supuestos usados por la Administración de la Compañía se detallan a continuación:

- a) Cálculo del deterioro del valor de activos financieros.
- b) Vidas útiles de los elementos de propiedad y equipo.
- c) Vidas útiles de los activos intangibles.
- d) Eventual deterioro de activos no financieros (propiedad y equipo y activos intangibles).

- e) Estimación de provisiones y pasivos contingentes.
- f) El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos.
- g) Estimación de impuestos diferidos considerando que todas las diferencias temporarias entre el valor en libros y la base tributaria se revertirán en el futuro.
- h) Estimación de la provisión del impuesto a la renta.
- i) Estimación de que la empresa continuará como negocio en marcha.

La explicación detallada de las estimaciones señaladas anteriormente, se incluye en la nota a los estados financieros N° 3 Resumen de las Principales Políticas Contables.

5. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NUEVOS PROYECTOS SUJETOS A COMENTARIOS

a) Detalle de enmiendas y nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.-

El detalle de las nuevas normas y/o modificaciones que tienen una fecha de vigencia posterior al año 2015, pero que podrían ser aplicadas en forma anticipada por la Compañía, se presenta a continuación:

Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
NIC 1	Iniciativa sobre Información a Revelar – Modificaciones a la NIC 1	dic-2014	ene-2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación – Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	dic-2014	ene-2016
NIIF 5, NIIF 7, NIC 19 y NIC 34	Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014: - NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas - NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar - NIC 19 Beneficios a los Empleados - NIC 34 Información Financiera Intermedia	sep-2014	ene-2016
NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto – Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28	sep-2014	Fecha a fijar por el IASB (1)
NIC 27	El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados – Modificaciones a la NIC 27	ago-2014	ene-2016

Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
NIIF 9	- NIIF 9 Instrumentos Financieros - Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 9 - Guía de implementación	jul-2014	ene-2018
NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas Productoras – Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41	jun-2014	ene-2016
NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización – Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38	may-2014	ene-2016
NIIF 11	Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas; – Modificaciones a la NIIF 11	may-2014	ene-2016
NIIF 15	- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes - Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 15 - Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 15	may-2014	ene-2018 (2)
NIIF 14	- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas - Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 14 - Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 14	ene-2014	ene-2016

(1) La fecha original de vigencia de las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 fue enero de 2016, mediante modificación de diciembre de 2015, se determina que la vigencia queda pendiente de definición por parte del IASB.

(2) La fecha original de vigencia de la NIIF 15 fue enero de 2017, mediante modificación de septiembre de 2015 se fija como nueva fecha de vigencia de esta norma enero de 2018.

b) Proyectos de nueva normativa o enmiendas sujetas a comentarios.-

Durante el año 2015 y 2014 se pusieron a consideración proyectos de nueva normativa y / o modificaciones a la normativa actual, un detalle de las mismas es el siguiente:

Norma	Proyecto de nueva normativa o enmienda	Fecha de emisión del proyecto	Recepción de comentarios
NIIF 9 y NIIF 4	Proyecto de Norma: Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro - (Modificaciones propuestas a la NIIF 4)	dic-2015	feb-2016
Varias	Proyecto de Norma: Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2014–2016	nov-2015	feb-2016
NIC 40	Proyecto de Norma: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificación propuesta a la NIC 40)	nov-2015	mar-2016
–	Proyecto de Norma: Documento de Práctica de las NIIF Aplicación de la Materialidad o Importancia Relativa a los Estados Financieros	oct-2015	feb-2016
–	Proyecto Interpretación CINIIF: Incertidumbre sobre Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	oct-2015	ene-2016
–	Proyecto Interpretación CINIIF: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones anticipadas	oct-2015	ene-2016
–	Petición de Opiniones: Consulta de la Agenda de 2015	ago-2015	dic-2015
–	Proyecto de Norma: Fecha de Vigencia de las Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28	ago-2015	oct-2015
NIIF 15	Proyecto de Norma: Aclaraciones a la NIIF 15	jul-2015	oct-2015
NIC 19 Y CINIIF 14	Proyecto de Norma: Nueva medición en la Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan/Disponibilidad de un Reembolso de un Plan de Beneficios Definidos (Modificaciones propuestas a la NIC 19 y la CINIIF 14)	jun-2015	oct-2015
–	Proyecto de Norma: Marco Conceptual para la Información Financiera: Fundamentos de las Conclusiones	may-2015	oct-2015
–	Proyecto de Norma: Marco Conceptual para la Información Financiera	may-2015	oct-2015
Varias	Proyecto de Norma: Actualización de las Referencias al Marco Conceptual (Modificaciones propuestas a las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 4, NIIF 6, NIC 1, NIC 8, NIC 34, SIC-27 y SIC-32)	may-2015	oct-2015

Norma	Proyecto de nueva normativa o enmienda	Fecha de emisión del proyecto	Recepción de comentarios
NIIF 15	Proyecto de Norma: Fecha de Vigencia de la NIIF 15 (Modificaciones propuestas a la NIIF 15)	may-2015	jul-2015
NIC 1	Proyecto de Norma: Clasificación de Pasivos (Modificaciones propuestas a la NIC 1)	feb-2015	jun-2015
NIC 7	Proyecto de Norma: Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones propuestas a la NIC 7)	dic-2014	abr-2015
NIIF 2	Proyecto de Norma: Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones (Modificaciones propuestas a la NIIF 2)	nov-2014	mar-2015
Varias	Proyecto de Norma: Medición de las Inversiones Cotizadas en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas a Valor Razonable (Modificaciones propuestas a las NIIF 10, NIIF 12, NIC 27, NIC 28 y NIC 36 y Ejemplos ilustrativos de la NIIF 13)	sep-2014	ene-2015

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia y Directorio de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.**

6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía cuenta con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como Préstamos y Otras Cuentas por Cobrar y como Activos Financieros Mantenedos hasta el Vencimiento.

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en períodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales (ver nota a los estados financieros N° 3.3 y 3.4).

6.2. Caracterización de riesgos financieros.-

La administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

6.2.1. Riesgo de crédito.-

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas a crédito recuperables a 30 días y a los saldos en bancos.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta en la nota a los estados financieros N° 7.

6.2.2. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Compañía procura asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta en la nota a los estados financieros N° 13.

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A., financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. En el caso de existir un déficit de caja la Compañía cuenta con alternativas de financiamiento tanto de corto como de largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos o con partes relacionadas, entre otros.

6.2.3. Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	173.812	178.092
Bancos (1)	617.341	529.935
Inversiones temporales (2)	534.201	-
	<u>1.325.354</u>	<u>708.027</u>

- (1) La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía al 31 de diciembre de 2015, en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Monto</u>
Pichincha C.A.	AAA-	Estable	317.994
Produbanco S.A.	AAA-	Estable	167.398
Pichincha Miami	AAA	Estable	12.313
Internacional S.A.	AAA-	Estable	119.636
			<u>617.341</u>

- (2) El perfil de vencimientos de las inversiones temporales al 31 de diciembre es como sigue:

Año 2015

<u>Institución</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Monto</u>
B. Produbank	09/11/2015	08/02/2016	91	234.101
B. Internacional	29/12/2015	29/03/2016	91	300.100
				<u>534.201</u>

8. INVERSIONES FINANCIERAS MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversión Produbank	-	229.943
Inversión B. Internacional	402.505	471.687
	<u>402.505</u>	<u>701.630</u>

El perfil de vencimientos de las inversiones al 31 de diciembre es como sigue:

Año 2015

<u>Institución</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Monto</u>
B. Internacional	15/10/2015	13/04/2016	181	102.405
B. Internacional	29/12/2015	27/06/2016	181	300.100
				<u>402.505</u>

Año 2014

<u>Institución</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Monto</u>
B. Produbank	11/11/2014	13/05/2015	183	229.943
B. Internacional	05/11/2014	05/05/2015	181	471.687
				<u>701.630</u>

9. ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	191.299	217.916
Deterioro de cartera (2)	-2.110	-181
	<u>189.189</u>	<u>217.735</u>

(1) Los plazos de vencimiento de los activos financieros comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

(Ver cuadro en la página siguiente...)

(Continuación...)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente	-	213.764
0 - 30 días	157.975	-
31 - 60 días	28.647	-
61 - 90 días	1.095	2.467
90 días en adelante	3.582	1.685
	<u>191.299</u>	<u>217.916</u>

(2) El movimiento del deterioro de activos financieros comerciales es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	-181	-181
Provisión del año	-1.929	-
	<u>-2.110</u>	<u>-181</u>

10. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	235.792	259.897
Empaques	221.578	194.089
Producto terminado	175.310	139.777
Productos de terceros	31.307	26.491
Otros inventarios	8.909	9.468
Importaciones en tránsito	-	32.263
	<u>672.896</u>	<u>661.985</u>
Provisión deterioro de inventarios	-1.182	-1.182
	<u>671.714</u>	<u>660.803</u>

La Compañía evalúa sus inventarios al costo de reposición en forma periódica, para lo cual verifica su antigüedad, rotación y precios de venta, aplicando ajustes a resultados del ejercicio. El consumo de inventarios se determina: agregándole a los inventarios iniciales las compras del período y restándole los inventarios finales.

11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar a empleados	54.346	58.000
Seguros	26.554	26.473
Anticipo proveedores	114.969	106.642
Otras cuentas por cobrar	1.318	3.314
	<u>197.187</u>	<u>194.429</u>

12. PLANTA Y EQUIPO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Costo:	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Planta y equipo	2.444.957	2.032.265
Muebles y enseres	338.504	336.146
Vehículos	664.256	610.826
Equipo de cómputo	483.428	206.716
Otros activos	14.168	-
	<u>3.945.313</u>	<u>3.185.953</u>
Depreciación		
Planta y equipo	-951.558	-769.545
Muebles y enseres	-118.311	-86.041
Vehículos	-298.171	-264.206
Equipo de cómputo	-205.293	-178.486
Otros activos	-472	-
	<u>-1.573.805</u>	<u>-1.298.278</u>
Neto:		
Planta y equipo	1.493.399	1.262.720
Muebles y enseres	220.193	250.105
Vehículos	366.085	346.620
Equipo de cómputo	278.135	28.230
Otros activos	13.696	-
	<u>2.371.508</u>	<u>1.887.675</u>

En las siguientes páginas se muestra el movimiento de planta y equipo, por clases al 31 de diciembre:

12. PLANTA Y EQUIPO

(Continuación...)

AÑO 2015

	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de cómputo	Otros activos	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014, neto	1.262.720	250.105	346.620	28.230	-	1.887.675
Adiciones	424.080	2.358	70.960	276.711	14.168	788.277
Ventas:						
Costo	-10.572	-	-17.530	-	-	-28.102
Depreciación	4.765	-	14.177	-	-	18.942
Bajas:						
Costo	-815	-	-	-	-	-815
Depreciación	815	-	-	-	-	815
Gasto depreciación	-187.594	-32.270	-48.142	-26.806	-472	-295.284
Saldo al 31 de diciembre del 2015, neto	1.493.399	220.193	366.085	278.135	13.696	2.371.508

12. PLANTA Y EQUIPO

(Continuación...)

	<u>AÑO 2014</u>	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de cómputo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013, neto		866.976	246.498	277.332	23.661	1.414.467
Adiciones		545.720	34.886	115.185	18.807	714.598
Gasto por depreciación		-149.976	-31.279	-45.897	-14.238	-241.390
Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto		1.262.720	250.105	346.620	28.230	1.887.675

13. PASIVOS FINANCIEROS COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	467.155	512.881

Al 31 de diciembre, la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de proveedores locales:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente	221.149	-
Por vencer 15 a 30 días	202.485	366.710
Por vencer 31 a 45 días	33.616	137.281
Por vencer 46 a 60 días	9.905	8.890
	<u>467.155</u>	<u>512.881</u>

La Compañía tiene aproximadamente 250 proveedores fijos. El período de crédito va hasta 60 días y no se cargan intereses sobre las cuentas comerciales.

14. OBLIGACIONES LABORALES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y beneficios sociales por pagar (1)	194.188	140.119
Participación trabajadores	176.527	228.970
Otras cuentas por pagar empleados	2.365	16.438
Préstamos y aportes a la seguridad social	89.185	81.023
	<u>462.265</u>	<u>466.550</u>

(1) Incluye vacaciones, Décimo Tercer Sueldo y Décimo Cuarto Sueldo.

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al Valor Agregado	19.864	40.099
Impuesto a la Renta (1)	150.920	186.925
Retenciones de Impuesto a la Renta	21.361	21.523
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	24.331	20.463
	<u>216.476</u>	<u>269.010</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 25, literal d.

16. OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reserva Jubilación Patronal	800.416	751.318
Reserva Desahucio	269.964	208.586
	<u>1.070.380</u>	<u>959.904</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

(Ver cuadro en la página siguiente...)

(Continuación...)

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	656.198	183.124	839.322
Costo laboral del período	104.443	25.637	130.080
Costo financiero	44.298	12.474	56.772
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-33.087	-	-33.087
Ganancias actuariales	-20.534	-12.649	-33.183
Saldo al 31 de diciembre de 2014	751.318	208.586	959.904
Costo laboral del período	103.733	29.798	133.531
Costo de servicios pasados	-	36.280	36.280
Costo financiero	47.276	13.248	60.524
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-33.422	-	-33.422
Ganancias actuariales	-44.743	369	-44.374
Beneficios pagados	-23.746	-18.317	-42.063
Saldo al 31 de diciembre de 2015	800.416	269.964	1.070.380

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 por un actuario independiente.

Durante los años 2015 y 2014, el total de los costos relacionados con las obligaciones de beneficios definidos fueron reconocidos como se detalla a continuación:

Gastos: (1)	2015	2014
Costos de conversión	51.198	78.881
Gastos de administración	61.445	18.111
Gastos financieros	60.524	56.773
	<u>173.167</u>	<u>153.765</u>
Otros Ingresos (2)	-	-
Otros Resultados Integrales:		
Ganancias actuariales	-44.374	-33.183
	<u>128.793</u>	<u>120.582</u>

- (1) Durante el año 2015 el efecto en los resultados del período según el cálculo actuarial es de 196.913, la diferencia de 23.746 corresponde a reversiones del gasto por jubilación patronal por salida de personal contabilizada y reportada al actuario como pagos efectuados.
- (2) Durante los años 2015 y 2014 los ingresos por reducciones y liquidaciones anticipadas ascienden a 33.422 y 33.087 respectivamente, los mismos fueron contabilizados netos de los gastos de personal y no se reconocieron como otros ingresos.

17. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre el saldo de pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivo por impuesto diferido	64.895	14.218

Al 31 de diciembre el saldo de pasivos por impuestos diferidos corresponde a diferencias temporarias en propiedad y equipo y el movimiento es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	14.218	36.678
Incremento (Reversión) por:		
Planta y equipo	50.677	-22.460
Saldo al final del año	<u>64.895</u>	<u>14.218</u>

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015, el capital suscrito y pagado es de 189.200, acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar por acción. La principal accionista es la Sra. Elie Quint Danielle de nacionalidad ecuatoriana con el 68,23%.

19. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

20. RESERVA FACULTATIVA

Corresponde a una reserva facultativa generada con cargo a las utilidades anuales de la Compañía, con la finalidad de realizar un futuro incremento de capital. Por decisión de la Junta General de Accionistas celebrada en Junio del 2004, se suspendió la acumulación de dicha reserva por considerar que se cuenta con los recursos necesarios para realizar un aumento de capital que satisfaga las necesidades operativas de la Compañía.

21. RESULTADOS ACUMULADOS

a. Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y re-expresión monetaria en el año 2000 con motivo de dolarización de saldos, esta reserva únicamente puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

b. Reserva por revaluación

Este rubro corresponde a la revaluación de planta y equipo realizado en base a un avalúo efectuado por un perito avalador en el año 2007 por el valor de 100.781.

c. Resultados NIIF aplicación por primera vez

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de 64.523 corresponde a pérdidas por los ajustes resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

d. Utilidades acumuladas

Durante el año 2015 no se distribuyeron dividendos. En el año 2014 mediante acta de Junta General de Accionistas del 3 de febrero de 2014 se resolvió la distribución de dividendos del período fiscal 2012 por 861.508 y mediante acta celebrada el 2 de julio de 2014 se distribuyeron dividendos del período 2013 por 737.183.

22. INGRESOS

Los ingresos de la compañía se obtienen por la venta de bienes cuya composición al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas	14.592.601	14.784.905
Descuentos	-646.647	-715.802
Devoluciones	-125.420	-141.862
Autoconsumo	-114.433	-110.852
	<u>13.706.101</u>	<u>13.816.389</u>

23. COSTOS OPERATIVOS

Un resumen de la determinación del costo de ventas de la Compañía es como se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de producción:		
Materia prima utilizada	3.266.608	3.252.538
Mano de obra directa (1)	1.404.766	1.360.659
Costos Generales de fabricación (1)	2.199.023	2.407.091
	<u>6.870.397</u>	<u>7.020.288</u>
(+/-) Cambios en inventarios:		
Productos en proceso	-	-
Productos terminados	-40.350	-102.699
COSTO DE VENTAS PRODUCTOS	<u>6.830.047</u>	<u>6.917.589</u>
Costo mercadería	192.206	298.586
Otros costos (2)	670.724	514.350
COSTO TOTAL	<u>7.692.977</u>	<u>7.730.525</u>

(1) Los costos de conversión conformados por la mano de obra directa y los costos generados de fabricación por un total de 3.603.789 y 3.767.750 en el año 2015 y 2014 respectivamente, se encuentran detallados por su naturaleza en la nota a los estados financieros N° 24.

(2) La empresa durante el año 2015, dio de baja productos en mal estado devueltos de almacenes y producción por un valor de 670.724 dólares, misma que se encuentra sustentada con un acta notariada con fecha al 30 de diciembre de 2015 por un valor de 669.057; la diferencia de 1.667 corresponde a que las bajas del mes de diciembre fueron datos proyectados, por lo que al cierre del periodo difiere de los datos reales.

Durante el año 2014, dio de baja productos en mal estado devueltos de almacenes y producción por un valor inicial de 533.825 dólares, misma que se encuentra sustentada con un acta notariada con fecha al 31 de diciembre de 2014. Posteriormente se realizó un alcance hasta un total de 659.032 dólares, respaldados de igual manera con un acta ante notario con fecha 8 de abril de 2015.

La baja de inventarios con cargo a los resultados del período fueron contabilizados como se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos operativos:		
Otros costos	670.724	514.350
Devoluciones de almacenes	-	117.288
	<u>670.724</u>	<u>631.638</u>
Baja de productos caducados del año anterior	-	27.394
	<u>670.724</u>	<u>659.032</u>

Para efectos de la determinación del costo de producción, los ajustes y variaciones contables así como los costos sin asignación de materia prima, mano de obra directa y gastos generales de fabricación son redistribuidos extracontablemente a los diferentes elementos del costo.

24. COSTOS DE CONVERSIÓN Y GASTOS OPERATIVOS POR NATURALEZA

Un resumen de los costos de conversión y los gastos operativos es como sigue a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos de conversión (1):		
Mano de obra directa	1.404.766	1.360.659
Costos generales de fabricación	2.199.023	2.407.091
	<u>3.603.789</u>	<u>3.767.750</u>
Gastos operativos:		
Gastos de administración	3.525.695	3.411.033
Gastos de venta	1.324.040	1.313.086
	<u>4.849.735</u>	<u>4.724.119</u>
	<u>8.453.524</u>	<u>8.491.869</u>

Un desglose por naturaleza de los costos de conversión, gastos de administración y de ventas al 31 de diciembre de 2015 es como se presenta a continuación:

24. COSTOS DE CONVERSIÓN Y GASTOS OPERATIVOS POR NATURALEZA

	Costos de conversión			Gastos de administración y ventas			Total
	Mano de obra directa	Costos generales de fabricación	Subtotal	Gastos de administración	Gastos de venta	Subtotal	
Año 2015							
Sueldos y horas extras	737.853	379.990	1.117.843	1.796.605	-	1.796.605	2.914.448
Bonos, comisiones y beneficios adicionales	85.745	7.715	93.460	168.661	-	168.661	262.121
Beneficios sociales	122.463	55.762	178.225	275.484	-	275.484	453.709
Aportes a la seguridad Social	161.775	78.521	240.296	378.381	-	378.381	618.677
Participación trabajadores	-	-	-	176.527	-	176.527	176.527
Jubilación patronal y desahucio	32.145	19.053	51.198	61.445	-	61.445	112.643
Otros gastos de personal	251.292	41.560	292.852	213.254	-	213.254	506.106
Honorarios	-	34.945	34.945	186.853	-	186.853	221.798
Depreciaciones	-	208.871	208.871	36.841	49.572	86.413	295.284
Gasto deterioro de clientes	-	-	-	-	1.929	1.929	1.929
Promoción y publicidad	-	-	-	-	145.661	145.661	145.661
Suman y pasan	1.391.273	826.417	2.217.690	3.294.051	197.162	3.491.213	5.708.903

(Continúa en la siguiente página...)

24. COSTOS DE CONVERSIÓN Y GASTOS OPERATIVOS POR NATURALEZA

(Continuación...)

Año 2015	Costos de conversión			Gastos de administración y ventas			Total
	Mano de obra directa	Costos generales de fabricación	Subtotal	Gastos de administración	Gastos de venta	Subtotal	
Suman y pasan	1.391.273	826.417	2.217.690	3.294.051	197.162	3.491.213	5.708.903
Transporte y fletes	-	-	-	-	4.991	4.991	4.991
Combustible	-	33.238	33.238	176	22.868	23.044	56.282
Gastos de gestión	13.493	731	14.224	12.898	-	12.898	27.122
Arriendo	-	316.114	316.114	68.820	524.274	593.094	909.208
Suministros	-	78.908	78.908	20.606	73.064	93.670	172.578
Mantenimiento	-	266.246	266.246	26.897	236.164	263.061	529.307
Seguros	-	12.384	12.384	14.615	17.797	32.412	44.796
Impuestos y contribuciones	-	-	-	13.047	30.540	43.587	43.587
IVA que se carga al gasto	-	273.226	273.226	-	-	-	273.226
Servicios públicos	-	139.849	139.849	7.427	109.764	117.191	257.040
Utensilios	-	115.712	115.712	-	54.259	54.259	169.971
Software y equipo electrónico	-	3.217	3.217	47.637	12.029	59.666	62.883
Control, aseguramiento de calidad y otros	-	125.801	125.801	-	8.480	8.480	134.281
Otros gastos	-	7.180	7.180	19.521	32.648	52.169	59.349
	1.404.766	2.199.023	3.603.789	3.525.695	1.324.040	4.849.735	8.453.524

24. COSTOS DE CONVERSIÓN Y GASTOS OPERATIVOS POR NATURALEZA

(Continuación...)

Año 2014	Costos de conversión			Gastos de administración y ventas			Total
	Mano de obra directa	Costos generales de fabricación	Subtotal	Gastos de administración	Gastos de venta	Subtotal	
Sueldos y horas extras	734.026	362.136	1.096.162	1.732.946	-	1.732.946	2.829.108
Bonos, comisiones y beneficios adicionales	73.520	6.338	79.858	134.673	-	134.673	214.531
Beneficios sociales	117.969	50.018	167.987	245.454	-	245.454	413.441
Aportes a la seguridad social	155.917	72.887	228.804	360.401	-	360.401	589.205
Participación trabajadores	-	-	-	228.970	-	228.970	228.970
Jubilación patronal y desahucio	57.495	21.386	78.881	18.111	-	18.111	96.992
Otros gastos de personal	210.355	9.968	220.323	182.199	-	182.199	402.522
Honorarios	75	12.722	12.797	187.356	-	187.356	200.153
Depreciaciones	-	179.702	179.702	23.091	38.596	61.687	241.389
Promoción y publicidad	-	-	-	-	150.766	150.766	150.766
Suman y pasan	1.349.357	715.157	2.064.514	3.113.201	189.362	3.302.563	5.367.077

(Continúa en la siguiente página...)

24. COSTOS DE CONVERSIÓN Y GASTOS OPERATIVOS POR NATURALEZA

(Continuación...)

Año 2014	Costos de conversión			Gastos de administración y ventas			Total
	Mano de obra directa	Costos generales de fabricación	Subtotal	Gastos de administración	Gastos de venta	Subtotal	
Suman y pasan	1.349.357	715.157	2.064.514	3.113.201	189.362	3.302.563	5.367.077
Transporte y fletes	-	-	-	-	7.373	7.373	7.373
Combustible	-	90.770	90.770	11	23.215	23.226	113.996
Gastos de gestión	11.302	16.078	27.380	13.560	-	13.560	40.940
Arriendo	-	300.000	300.000	61.374	499.893	561.267	861.267
Suministros	-	136.177	136.177	14.711	55.696	70.407	206.584
Mantenimiento	-	512.475	512.475	25.211	309.500	334.711	847.186
Seguros	-	13.539	13.539	14.005	16.919	30.924	44.463
Impuestos y contribuciones	-	-	-	6.832	22.907	29.739	29.739
IVA que se carga al gasto	-	290.712	290.712	-	-	-	290.712
Servicios públicos	-	113.303	113.303	7.276	87.944	95.220	208.523
Utensilios	-	73.935	73.935	-	37.140	37.140	111.075
Software y equipo electrónico	-	11.873	11.873	93.884	22.670	116.554	128.427
Control, aseguramiento de calidad y otros	-	127.582	127.582	-	7.514	7.514	135.096
Otros gastos	-	5.490	5.490	60.968	32.953	93.921	99.411
	1.360.659	2.407.091	3.767.750	3.411.033	1.313.086	4.724.119	8.491.869

25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**a) Cargo a resultados.-**

El cargo a resultados por Impuesto a la Renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	258.209	294.374
Impuesto a la renta diferido	50.677	-22.461
	<u>308.886</u>	<u>271.913</u>

b) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria, un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1.000.320	1.275.036
(+) Impuesto diferido incluido en utilidad operacional	-	22.461
(+) Gastos no deducibles	124.618	40.566
Base imponible total	<u>1.124.938</u>	<u>1.338.063</u>
% de composición societaria:		
Local	68,23%	68,23%
Régimen preferente	31,77%	31,77%
Base imponible proporcional correspondiente a:		
Accionistas locales	767.526	-
Accionistas establecidos en régimen preferente	357.412	-
Tarifa impositiva aplicable a:		
Sociedades	22%	22%
Régimenes preferentes	25%	-
Impuesto a la Renta corriente	<u>258.209</u>	<u>294.374</u>

c) **Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1.000.320	1.275.036
Tasa impositiva general vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	220.070	280.508
Ajustes:		
Efecto de gastos no deducibles	27.416	8.925
Efecto de composición societaria establecida en régimen preferente	10.723	-
Efecto de impuesto diferido incluido como utilidad operacional	<u>-</u>	<u>4.941</u>
Gasto corriente por Impuesto a la Renta	258.209	294.374
Tasa de Impuesto a la Renta corriente	25,81%	23,09%
Efecto de diferencias temporarias	<u>50.677</u>	<u>-22.461</u>
Gasto Impuesto a la Renta	<u>308.886</u>	<u>271.913</u>
Tasa efectiva	<u>30,88%</u>	<u>21,33%</u>

d) **Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar**

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	186.925	168.654
(+) Ajuste	1.858	-
(-) Pagos efectuados	-188.783	-168.654
(-) Anticipo pagado	-35.555	-40.503
(-) Retenciones en la fuente	-71.734	-66.946
(+) Impuesto por pagar	258.209	294.374
Saldo al final del año (1)	<u>150.920</u>	<u>186.925</u>

(1) Ver notas a los estados financieros N° 15.

e) **Revisiones fiscales**

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas.

f) **Anticipo de Impuesto a la Renta.-**

Los anticipos de Impuesto a la Renta calculados para los años 2015 y 2014 son de 102.499 y 91.763 respectivamente; de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes si el anticipo de impuesto a la renta calculado es mayor que el Impuesto a la Renta causado, el primero se convertirá en impuesto único a pagar en el ejercicio fiscal siguiente.

26. PARTES RELACIONADASa) **Operaciones con partes relacionadas**

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

• Operaciones de egreso:	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones	57.812	63.813
Dividendos	-	737.183
Total operaciones	<u>57.812</u>	<u>800.996</u>

b) **Directorio y administración superior de la Compañía.-**

El directorio y la administración superior de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 está conformado por las siguientes personas:

Directorio:

Danielle Elie
Juan Gándara

Cargo:

Presidente
Secretario

Personal ejecutivo:

Danielle Elie
Juan Gándara

Edwin Franco
Emiliano Espinoza
Shirley Wiesner

Gerente General
Presidente Ejecutivo
Gerente administrativo financiero
Gerente de producción
Gerente de ventas

c) **Compensación del directorio y personal clave de la Gerencia.-**

La compensación de los miembros del directorio y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones del directorio	-	-
Remuneraciones del personal ejecutivo	355.462	351.275
	<u>355.462</u>	<u>351.275</u>

27. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gerentes y administración superior	6	5
Profesionales y técnicos	49	43
Trabajadores y otros	324	344
	<u>379</u>	<u>392</u>

28. NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento y posteriores decretos ejecutivos; a continuación se resumen los casos que la autoridad tributaria acepta como impuestos diferidos:

- 1) Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- 2) Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- 3) La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
- 4) El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
- 5) Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales.
- 6) Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
- 7) Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados.
- 8) Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
- 9) Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores.
- 10) En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista, contemplados en la Ley de Hidrocarburos, siempre y cuando las fórmulas de amortización previstas para fines tributarios no sean compatibles con la técnica contable.

29. LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL Y SU REGLAMENTO

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento publicados en el Registro Oficial N° 405-S del 29 de diciembre de 2014 y N° 407-S del 31 de diciembre de 2014 respectivamente, reforman varias leyes de carácter tributario; a continuación se presenta un resumen de sus principales aspectos:

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Se modifican los criterios de residencia fiscal para personas naturales y jurídicas.
- Se gravan conceptos tales como la enajenación de acciones, participaciones y más derechos representativos de capital, así como el incremento patrimonial no justificado.
- Se fija exoneración de 10 años de pago del impuesto a la renta, a inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Se determina que la depreciación del revalúo de los activos es un gasto no deducible.
- Se permite la deducción del 150% adicional por un período de 2 años por las remuneraciones y beneficios sociales pagados a adultos mayores y migrantes retornados mayores a 40 años.
- Los gastos por promoción y publicidad de los contribuyentes que comercialicen alimentos preparados con contenido hiperprocesado no son deducibles.
- Se ponen límites a las regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados a partes relacionadas.
- Se aclara que los estados financieros deben ser preparados de acuerdo a los principios del marco normativo exigidos por el organismo de control pertinente y que los mismos servirán de base para la elaboración de las declaraciones de las obligaciones tributarias; se acogen varios conceptos provenientes de la aplicación de la técnica contable.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, para determinados casos (ver nota a los estados financieros N° 28).

- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta para las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación igual o superior al 50% del capital. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción.

Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

- Se establece un incentivo de estabilidad tributaria en contratos de inversión mayores a cien millones de dólares previo el cumplimiento de los demás requisitos específicamente identificados en la Ley y el Reglamento. Las tarifas aplicables de impuesto a la renta para sociedades que suscriban contratos de inversión que les concedan estabilidad tributaria, serán las siguientes: 1) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias básicas que adopten este incentivo, será del 22%; 2) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa será del 25%. El plazo de vigencia de la estabilidad tributaria será como máximo, el plazo del contrato de inversión suscrito.

Reformas a la Ley de Equidad Tributaria

- Se establecen nuevas condiciones para las exoneraciones para el pago del Impuesto a la Salida de Divisas.

30. LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS PARA ASOCIACIONES PÚBLICO-PRIVADAS Y LA INVERSIÓN EXTRANJERA

En el Registro Oficial 652 del 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley mencionada anteriormente cuyo principal objetivo es establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. Asimismo, establece incentivos específicos para promover en general el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, esta Ley reforma varios aspectos del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuestos a los Consumos Especiales e Impuesto a la Salida de Divisas

31. PROYECTO DE REFORMAS AL CÓDIGO DEL TRABAJO

A la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 31 de 2016), el gobierno del Ecuador, está analizando ciertas reformas al Código del Trabajo, con el propósito de dinamizar el empleo en la economía del país.

32. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR

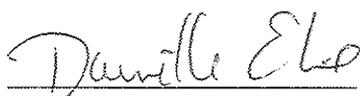
Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2014 con el año 2015, ciertas cifras presentadas en ese año se reclasificaron en el 2015.

33. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2015 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (31 de marzo de 2016), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

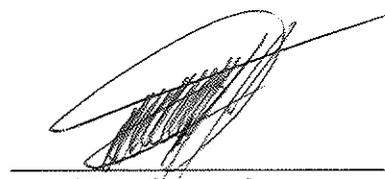
34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que se adjuntan en este informe han sido aprobados por la gerencia general y se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (marzo, 31 de 2016).



Sra. Danielle Elie

**REPRESENTANTE
LEGAL**



CPA. Carlos Carrera

CONTADOR GENERAL