

ADECO CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1.- Actividad

El objeto social de la Compañía es la venta de partes, repuestos y accesorios de automotores, así como la reparación técnica, chequeo y mantenimiento de bombas de inyección y sistema eléctrico de motores y vehículos a Diesel.

Nota 2.- Principales Criterios Contables Aplicados

a) Bases de presentación y revelación

Los Estados Financieros adjuntos de ADECO CIA. LTDA. comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2015 y 31 de Diciembre del 2014, los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como sus respectivas Notas. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de Diciembre del 2015.

b) Moneda Funcional y de Presentación

Las cifras incluidas en los Estados Financieros y en sus Notas explicativas, se valoran utilizando la moneda del entorno económico del país, Dólar Americano.

c) Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

En el Estado de Situación Financiera, las cuentas se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente los saldos con vencimientos igual o inferior a doce meses desde la fecha de cierre de los Estados Financieros, y como no corriente los mayores a ese período.

d) Estimaciones y Supuestos Significativos

Ciertos saldos incluidos en los Estados Financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones 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. Las estimaciones contables resultantes, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y supuestos se presentan a continuación:

Estimación de Vidas Útiles de Propiedad, Planta y Equipo.- La Gerencia revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual, considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

Deterioro de Propiedad, Planta y Equipo.- La Compañía estima que a Diciembre del 2015 no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la Propiedad, Planta y Equipo. Sobre una base anual y cuando se detecte la existencia de algún indicio de deterioro, la Administración efectuará las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos.- El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento, cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario LOGARITMO CONSULTORÍA MATEMÁTICO ACTUARIAL DUEÑAS LOZA CIA LTDA, contratado por la Compañía para realizar el cálculo correspondiente, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprenden principalmente a los saldos bancarios sujeto a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

f) Inventarios

Son presentados al Costo o Valor Neto Realizable, el que sea menor. El Valor Neto Realizable (VNR) es el precio estimado de venta, menos los costos necesarios para efectuar la venta. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual forman parte del costo.

g) Propiedad, Planta y Equipo

Los Inmuebles se encuentran registrados al valor del avalúo predial y la Planta y Equipo están valorizados al costo de adquisición, el valor de los activos están rebajados por su depreciación acumulada. No existen posibles pérdidas por deterioro de su valor.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los Activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de un pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

La Propiedad, Planta y Equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución de su costo entre los años de vida útil estimada de los activos.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado serán revisados y ajustados si fuera necesario.

A continuación se presentan las principales partidas de Propiedad, Planta y Equipo y el periodo de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Detalle</u>	<u>Vida Útil (años)</u>
Edificios	20
Maquinaria	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5
Software	3

Baja de Propiedad, Planta y Equipo - Estos Activos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de Propiedades, Planta y Equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

h) Propiedades de Inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas. Las propiedades mantenidas bajo contrato de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía, se contabilizan como propiedades de inversión y se miden de acuerdo con el modelo de valor razonable. Las ganancias o pérdidas que puedan surgir de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión, se incluyen en los resultados del periodo en el que se originan.

i) Reconocimiento de Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

j) Costos y Gastos

Se registran al costo histórico, el Costo de Ventas se registra cuando se entregan los bienes y servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se registran y reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente del momento en que se pagan.

k) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Activos Financieros

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

Los aspectos más relevantes en cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Cuentas por Cobrar.- Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio. La Compañía mantiene en esa categoría: Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente.

Para las Cuentas por Cobrar Clientes, se establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las Cuentas por 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 incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el Estado de Resultados.

Baja de un activo financiero - Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos Financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como Pasivos Financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los Pasivos Financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y servicios es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Baja de un pasivo financiero - Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

l) Cuentas por Pagar y Provisiones

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (Legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

m) Beneficios a Empleados

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de Jubilación Patronal, se registra con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del Estado de Situación Financiera, y que se determina anualmente con base a estudios realizados por profesionales en el tema, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registrará directamente en resultados.

Participación empleados

La Compañía reconoce un Pasivo y un Gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Vacaciones

La Compañía registra un Pasivo y un Gasto para reconocer la Provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio hasta el final del período. Este beneficio se liquida contra la Provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

n) Impuestos

De acuerdo a lo señalado en la norma sobre impuesto a las Ganancias, el gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la Renta Corriente y el impuesto Diferido.

Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de Impuesto Corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por la Administración Tributaria, siendo de un 22% para el ejercicio 2015.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de Impuesto a la Renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la Renta Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Un Pasivo por Impuesto Diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables, en tanto que un Activo por Impuestos Diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía no presenta en sus Estados Financieros Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos, en razón de que no existen diferencias temporarias que requieran de su reconocimiento.

Nota 3.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Caja Chica	1,800.00	1,500.00
Bancos (i)	19,559.39	32,799.18
	<u>21,359.39</u>	<u>34,299.18</u>

- (i) Al cierre del periodo 2015 la Compañía mantiene cuentas en 4 Entidades Financieras, no existen restricciones de uso sobre los saldos de Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

Nota 4.- Cuentas por Cobrar Comerciales

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Deudores por Ventas (i)	159,773.70	217,494.57
Otras Cuentas por Cobrar (ii)	78,795.03	42,233.21
(-) Reserva de Créditos Incobrables (iii)	(8,286.26)	(6,309.92)
	<u>232,282.47</u>	<u>253,417.86</u>

- (i) El detalle de la cartera de clientes se desglosa como sigue:

Detalle	año 2015	año 2014
Oficina Principal	67,227.32	79,535.72
Sucursal Retamas	31,956.75	57,088.36
Sucursal Cuenca	48,849.90	79,402.08
Sucursal Guayaquil	6,888.84	
Tarjetas de Crédito	2,215.89	408.70
Cheques Pendientes de Cobro	2,635.00	969.71
	<u>159,773.70</u>	<u>217,494.57</u>

- (ii) Se compone principalmente de anticipos entregados a funcionarios y empleados de la Compañía.
- (iii) Para el año 2015 la compañía actualizó la provisión de incobrables en base a lo determinado en sus políticas contables.

Nota 5.- Inventarios

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Inventario de Mercadería	321,028.85	432,830.82
Inventario en Tránsito	81,257.26	51,130.85
(-) Provisión de Inventarios por Deterioro (i)	(2,585.47)	(1,381.78)
	<u>399,700.64</u>	<u>482,579.89</u>

- (i) De acuerdo a la Política Contable de la Compañía, la provisión corresponde al 4% de la mercadería que se encuentra sin rotación al 31 de Diciembre de 2015.

Nota 6.- Activos por Impuestos Corrientes

Corresponde a Retenciones en la Fuente a favor de la Empresa, por las ventas de mercadería.

Nota 7.- Propiedad, Planta y Equipo

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal g, los Inmuebles se presentan a su valor revaluado, y la Planta y Equipo al Costo de Adquisición. Existen cuadros de cálculo de los diferentes Activos Fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de Diciembre del 2015.

El detalle resumido se presenta a continuación:

Ver Hoja Siguiente

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Software	Equipo de Oficina	Totales
Saldo al 31-12-2013	144,636.93	301,377.20	803,285.85	13,591.54	18,507.99	15,169.65	3,089.95	-	1,097,739.11
Adiciones	-	-	20,535.71	-	3,013.00	26,776.79	-	-	50,325.50
Saldo al 31-12-2014	144,636.93	301,377.20	823,821.56	13,591.54	19,520.99	41,946.44	3,069.95	-	1,148,064.61
Adiciones	-	20,568.19	170,281.96	1,553.67	2,575.00	-	-	1,460.36	196,587.18
Saldo al 31-12-2015	144,636.93	321,945.39	794,103.52	15,275.21	22,195.99	41,946.44	3,069.95	1,480.36	1,344,651.79

Depreciación Acumulada	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Software	Equipo de Oficina	Totales
Saldo al 31-12-2013	-	88,442.47	328,536.09	11,315.45	12,525.15	12,647.83	2,700.43	-	456,167.42
Depreciación período 2014	-	15,068.88	40,305.41	566.26	2,026.17	5,845.81	233.28	-	63,945.83
Saldo al 31-12-2014	-	103,511.35	368,841.50	11,881.73	14,551.32	18,293.64	2,933.71	-	520,013.25
Depreciación período 2015	-	15,240.26	45,510.02	389.29	2,198.71	5,355.36	136.16	80.21	68,910.00
Saldo al 31-12-2015	-	118,751.61	414,351.52	12,271.02	16,750.03	23,649.00	3,069.86	80.21	588,923.25

Valor Neto al 31-12-14

628,051.36

Valor Neto al 31-12-15

755,728.54

Las adiciones más importantes del período 2015 corresponden a la adquisición de una Máquina Banco de Pruebas, y a las adecuaciones efectuadas en la infraestructura del taller.

Nota 8.- Propiedad de Inversión

Corresponde a un terreno y construcción que la Compañía mantiene en Arrendamiento con ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A, este activo se presenta a su valor razonable.

Nota 9.- Cuentas por Pagar Comerciales

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Proveedores Nacionales	211,452.10	77,982.04
Proveedores del Exterior	109,905.84	178,301.84
Tarjetas de Crédito	38,420.97	70,464.32
	<u>359,778.91</u>	<u>324,748.20</u>

Nota 10.- Obligaciones Bancarias

El detalle de las obligaciones bancarias es el siguiente.

Año 2015

Institución Financiera	Doc. No.	Fecha de Emisión	Fecha de Venc.	Capital	%	Corto Plazo	Largo Plazo
Pichincha C.A	22176200	26/02/2015	2/03/2016	90,000	11.20%	23,440.41	-
Pichincha C.A	221980850	4/05/2015	06/05/2016	75,000	11.20%	38,535.30	-
Pichincha C.A	221979600	4/05/2015	28/04/2016	60,000	11.20%	6,020.40	30,835.83
Guayaquil	262405	09/06/2015	20/06/2016	30,000	11.23%	6,482.70	-
Internacional S.A	30301022	26/02/2015	26/02/2016	60,000	11.23%	6,873.19	-
Internacional S.A	30301036	6/06/2015	6/06/2016	10,000	11.24%	26,408.90	6,1348.63
Prosubanco	026728	02/04/2015	02/06/2017	60,000	11.23%	43,541.54	7,398.36
Prosubanco	06035567200	04/12/2015	19/12/2016	32,000	9.76%	60,000.00	-
Sáezegs Pichincha						36,786.61	-
						<u>260,812.12</u>	<u>99,680.81</u>

Año 2014

Institución Financiera	Doc. No.	Fecha de Emisión	Fecha de Venc.	Capital	%	Corto Plazo	Largo Plazo
Prosubanco	026728	02/04/2014	02/06/2017	60,000	11.23%	6,642.11	63,455.55
Pichincha C.A	44738500	6/07/2014	0/07/2015	18,830	11.23%	25,806.58	-
Pichincha C.A	203732400	6/05/2014	6/05/2015	40,000	11.20%	71932.57	-
Pichincha C.A	218354900	20/11/2014	6/05/2015	60,000	11.20%	50,000.00	-
Guayaquil	250346	17/07/2014	6/07/2015	30,000	11.34%	22,771.8	-
Internacional S.A	30300843	23/09/2014	17/07/2015	60,000	11.23%	32,746.07	-
Internacional S.A	30300756	26/07/2014	6/09/2015	60,000	11.23%	190,163	-
Sáezegs Guayaquil						2,475.4	-
						<u>214,607.27</u>	<u>63,455.55</u>

Estos préstamos se encuentran garantizados con hipoteca sobre los inmuebles de la Compañía.

Nota 11.- Pasivos por Impuestos Corrientes

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Impuesto Mensual a Liquidar	2,078.68	11,959.37
Impuesto a la Renta del Periodo	17,834.31	30,363.49
	<u>19,912.99</u>	<u>42,322.86</u>

Nota 12.- Obligaciones Acumuladas

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Sueldos por Pagar	3,057.15	5,710.25
Decimo Tercer Sueldo	1,477.17	1,521.78
Decimo Cuarto Sueldo	3,059.16	2,741.16
Vacaciones	10,862.08	10,807.45
Liquidaciones por Pagar	449.66	449.66
Fondos de Reserva	1,652.80	1,806.87
Aportes al IESS	4,607.72	4,594.63
Préstamos Quirografarios IESS	1,555.32	1,230.86
Participación a Trabajadores	13.21	22,181.95
	<u>26,734.27</u>	<u>51,044.61</u>

Nota 13.- Otras Cuentas por Pagar

Corresponden principalmente a Obligaciones con Terceros, por los cuales la Compañía ha firmado Letras de Cambio. Estos créditos generan intereses que son cancelados mensualmente.

Nota 14.- Obligaciones por Beneficios Definidos

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 de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o ininterrumpidamente, 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 ininterrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un Pasivo por Indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de Diciembre del 2015 es el siguiente:

	Saldo Inicial	Pagos	Movimiento	Saldo Final
Jubilación Patronal	218,078.31	(449.04)	(2,879.91)	214,752.36
Desahucio	71,079.55	(179.22)	486.53	71,386.86
Despido Intempestivo	2,081.23	(2,271.30)	2,055.00	1,864.93
	291,239.09			288,004.15

Nota 15.- Capital Social

La compañía se constituyó con un capital de S/. 400.000 (Cuatrocientos mil Sucres), mediante Escritura Pública otorgada el 16 de octubre de 1968, ante el Notario del Cantón Quito, Dr. Jorge W. Lara Y., fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 902, tomo 99, el 25 de enero de 1977.

El último aumento de capital para llegar al actual de US\$ 178,668.00, se realizó mediante Escritura Pública celebrada el 6 de Octubre del 2014, ante la Notaria Vigésima Primera subrogante de la Notaria Primera del Cantón Quito, Abogada Laura Delgado Viteri. La inscripción en el Registro Mercantil se efectuó el 6 de Enero del 2015.

Al cierre del periodo 2015 el capital suscrito se conforma de la siguiente manera:

Socios	No. Participaciones	Capital USD
Arias León Manuel Elias	17,867	17,867.00
Espinosa Villacreses Rafael Eduardo	134,001	134,001.00
Espinosa Naranjo Carlos Eduardo	14,293	14,293.00
Bedón Espinosa Javier Esteban	12,507	12,507.00
	178,668	178,668.00

Nota 16.- Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 20% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía; pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 17.- Ingresos de Actividades Ordinarias

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Mercaderías	1,400,286.72	1,658,180.15
Trabajos de Taller	160,248.00	169,140.12
Descuentos y Devoluciones	(269.62)	-
	1,560,265.10	1,827,320.27

Nota 18.- Costo de Ventas

Se conforma de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Mercaderías</u>		
Inventario Inicial	432,830.82	440,108.47
(+) Compras Locales	295,186.27	308,208.40
(+) Compras Importadas	417,894.18	613,648.97
Disponible	<u>1,145,911.27</u>	<u>1,361,965.84</u>
(-) Inventario Final	(321,028.85)	(432,830.82)
Costo de Mercaderías	<u>824,882.42</u>	<u>929,135.02</u>
<u>Trabajos de Taller</u>		
Salarios de Taller	130,782.89	199,629.59
Gastos de Taller	77,172.88	
Costos Trabajos de Taller	<u>207,955.77</u>	<u>199,629.59</u>
Costo de Ventas	<u>1,032,838.19</u>	<u>1,128,764.61</u>

Nota 19.- Otros Ingresos

Se conforma de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Recuperación de Gastos	2,870.31	2,753.48
Arriendos de Inmuebles	76,747.66	64,977.48
Reverso Provisiones Patronales	2,876.91	-
Varios	6,104.12	4,627.51
	<u>88,599.00</u>	<u>72,358.45</u>

Nota 20.- Impuesto a la Renta

Se conforma de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del Ejercicio	88.07	147,879.69
15% Participación Trabajadores	(13.21)	(22,181.95)
(+)-Gastos No Deducibles	18,485.09	12,318.14
Base Imponible	<u>18,559.95</u>	<u>138,015.87</u>
Impuesto a la Renta 22%	<u>4,083.19</u>	<u>30,363.49</u>
Impuesto Mínimo	<u>17,834.31</u>	<u>17,182.66</u>

d) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con la obligación del instrumento financiero, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades financieras, incluyendo depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

e) Valor razonable

El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que esta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluye lo siguiente:

- El efectivo en Caja y Bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los Deudores Comerciales debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente de su valor en libros.
- En el caso de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 el valor en libros de los instrumentos financieros equivale a su valor razonable.

Nota 22.- Compromisos y Contingencias

A la fecha del presente informe (11 de Marzo del 2016), la compañía no mantiene ningún tipo de compromiso legal ni contingencia que pudiera afectar la interpretación de los Estados Financieros, por las que se deba registrar un Activo o Pasivo Contingente.

Nota 23.- Hechos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

Nota 24.- Nuevas Disposiciones Tributarias

Con fecha 31 de Diciembre del 2015, en el primer Suplemento del Registro Oficial No. 660, la Administración Tributaria publicó la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003211, mediante la cual se aprueba el nuevo Formulario 101 para la declaración del Impuesto a la Renta y presentación de Estados Financieros de sociedades y establecimientos permanentes.

Nota 25.- Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015, han sido aprobados por la Administración con fecha 4 de Marzo del 2016.



Margarita Espinosa
GERENTE GENERAL



Edda Nora Oña
CONTADORA GENERAL