

HOTEL LAS PEÑAS HOTPEN S.A
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1.-INFORMACION GENERAL

ENTIDAD

HOTEL LAS PEÑAS HOTPEN S.A.: Es una sociedad anónima, constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, mediante escritura pública, el 25 de Octubre del 2001.

La compañía se dedica a ofrecer servicios de hospedajes en hoteles.

Primeros estados financieros con arreglos a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, que corresponde a los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de Preparación-

Los presentes estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2012 constituyen los primeros estados preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Para todos los periodos anteriores y hasta el 31 de diciembre de 2011 inclusive, los estados financieros de la compañía se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición de las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del período 2012.

La preparación de los estados Financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contable críticas. También exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contable de la Compañía. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

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

2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, las cuales se detallan a continuación:

Norma	descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación
--------------	--------------------	--

NIIF 7	Información a revelar Compensación de activos y pasivos financieros	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 9	Fecha de vigencia e información a revelar de transición	Aplicación 1 enero de 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Aplicación 1 enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participación en otras entidades	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 13	Mejoramiento en la uniformidad y reducción de la complejidad para una definición precisa del valor razonable y fuente única para determinación.	Aplicación 1 de enero de 2013
NIC 19	Contabilidad e información a revelar por los empleadores sobre beneficios a los empleados	Aplicación 1 de enero de 2013
NIC 27	Estados financieros separados	Aplicación 1 de enero de 2013
NIC 28	Inversiones en asociados y negocios conjuntos	Aplicación 1 de enero de 2013
NIC 32	Compensación de activos financieros de pasivos financieros	Aplicación 1 de enero de 2014

La compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la compañía.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntados están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

- a) Cuentas por cobrar comerciales

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinados y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales de la compañía comprenden principalmente las partidas del balance de cliente.

b) Cuentas por pagar

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento-

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

b) Medición inicial-

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

c) Medición posterior

i. Cuentas por cobrar: Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivos cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de créditos normales.

ii. cuentas por pagar: Se miden al costo amortizado aplicado el método de interés el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.4.3 Baja de activo y pasivos financieros

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

2.4.4 Compensación de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar comerciales

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

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

2.6 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o la valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costó específico, e incluye todo

los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los costos estimados de conversión y venta. El valor de costo de los inventarios es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en que su costo exceda su valor neto realizable

2.7 Propiedad y equipo

Las propiedades y equipos se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o la construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas cualificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de propiedades y equipo traspasadas desde el patrimonio neto.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones y son registrados en resultandos cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de las vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados y, ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

RUBRO	AÑOS	PORCENTAJE
EDIFICIOS	20	5%
Maquinarias y equipos	10	10%
Muebles y enseres	10	105
Herramientas y accesorios	3	33%
Equipos de computación	3	33%
Instalaciones	10	10%
Vehículos	5	20%

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

Cuando se vende activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor de libros de un activo de propiedad y equipo excede su monto recuperable este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos

2.8.1 determinación de activos financieros (Cuentas por cobrar comerciales)

La compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimientos inicial del activos (un evento que causa la perdidas), y ese evento (o eventos) causante de la perdida tenga un impacto sobre.

Los flujos de efectivos futuros estimados de los activos financieros o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la compañía para determinar si existe una pérdidas por deterioro incluyen:

- Dificulta financiera significativa del emisor un obligado;
- Probabilidad de que entraran en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivos estimados tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para ña categoría de documentos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para justar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributarla vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente de las pérdidas por deterioro previamente reconocido se reconoce en el estado de resultado.

La compañía considerando lo anteriormente mencionado disminuye y dicha disminución se relaciona, la reversión de la pérdidas por deterioro previamente reconocida se en el estado de resultado.

La compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizo los los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos. Ver nota 8.

2.8.2 Deterior de activos no financieros (propiedad, equipo y activo intangible)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libro puede no ser recuperable. Se reconoce una por deterior del valor por el monto por el que el importe libros del activos excede su importe recuperable. El importe recuperables el mayor entre el valor razonable de un menos los costó para la venta y el valor en uso a efectos de evaluar las pérdidas por identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presentas información financiera.

En el caso que el monto del valor en libro del activo excede su monto recuperable la compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver nota 10 y 11.

2.9 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligación de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivo corrientes si los pagos tienen vencimientos a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fiera superior). En caso contrario, se presentan como pasivo no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a volar razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.11 Obligaciones bancarias y financieras

Las obligaciones bancarias y financieras se conocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido posteriormente, las obligaciones bancarias financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencias entre los fondos obtenidos (netos de los necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivos.

2.11 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravable y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuestos por pagar exigible. Las normal tributarlas vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entro en vigor la norma que el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables, 0.4% de los activos.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuestos diferido surja del reconocimientos inicial de una plusvalía, o de una activos o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momentos de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la perdida impositiva;
- Con respecto al as diferencias temporarias imponible relaciones con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su

Reversión se puede controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuestos diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futuros de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizado en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos:

- Cuando el activos por impuestos diferidos surja del reconocimientos inicia de una activo o una pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que al momentos de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la perdida impositiva ;
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionada con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por diferencias temporarias deducibles se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias deducibles se reviertan en un futuros cercano, y que existan ganancias imponibles futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferido se compensan si, y solo si, existe un derechos legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corrientes con los pasivos por impuestos corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujetos fiscal o diferencias entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos fiscales corrientes por su importe neto.

2.12 Beneficio a los empleados

2.121 Pasivos acumulados

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultados integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la compañía: se provisionan y/o pagan de acuerdo a la políticas internas establecidas por la compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al instituto ecuatoriano de seguridad social se provisionan y panga de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.122 Beneficios de largo plazo

Reserva para jubilación patronal y desahucio

El costo de estos beneficios establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con a los gastos del ejercicio y su pasivo representas el 100% del valor presente de la obligación, a la fechas del estados de situación financiera, para todos del valor trabajadores que a esa fecha se entraban servicios a la compañía. Dichas provisiones se determinan.

Anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuarios in dependientes usando el método de créditos unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivos estimado usando la tasa de interés del 7% está de interés se determina utilizado de bonos del gobierno publicando por el banco central que están denominados en la misma moneda de la que los beneficios ser pagado y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimientos.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuentos, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicios remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos pasados actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del años, a menos que los cambios estén condicionados se reconocen ia la continuación de los empleados en servicios durante un periodo en tiempo específico (periodo de consolidación). En este caso, los costó por servicios pasados se amortizan el método lineal durante el periodo de consolidación al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

2.13 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la compañía desde reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las suma por pagar exigibles.

214 Provisión corriente

La compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos para como provisión son la mejor estimación de la de la compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para líquidos la obligación.

2.15 Reconocimientos de ingreso y gastos

2.15.1 Ingresos relacionados con la operación

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

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

2.15.2 Ingreso financieros

Los ingresos por intereses y rendimientos se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos.

2.15.3 Gasto

Se reconocen por el método del devengado.

3. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF)

3.1 Base de la transición a las NIIF

Aplicación a las NIIF

De acuerdo con la resolución No.08.G.DSG.010 emitida por la superintendencia de compañías en noviembre del 2008, las entidades como OCEAN OIL S.A., pertenecientes al tercer grupo de implantación, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIF en el año 2012, por el cual los estados financieros emitidos de acuerdo con normas de información financiera (NIIF) hasta el año terminado de 2011 la compañía emitía sus estados financieros según normas ecuatorianas de la contabilidad (NEC), por lo cual las mismas criterios y principios del 2012.

La fecha de inicio del periodo de transición de la compañía es el 1 de enero de 2011. La compañía ha preparado sus estados de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha. Estos estados financieros han sido considerando las NIIF emitidas el 3 de diciembre de 2012.

De acuerdo a las NIIF, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF,

3.2 Conciliación entre NIIF Y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF.

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la compañía. La compañía cuenta con préstamos deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivos que provienen directamente de sus operaciones.

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambios), riesgo de créditos y riesgos de liquidez.

El programa general de administración de riesgos de la compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La gerencia general de la compañía y la financiera establecen las políticas de inventarios. La administración de la compañía es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

4.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercados es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los precios de mercados. Los precios de mercados involucran tipo de riesgo: el riesgo de

tasas de interés, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como los riesgos de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

a) Riesgo de precio

La compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) riesgo de tasa de interés de la compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido que la compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo en tasa de interés variables la exposición no es significativa

c) Riesgo de tipo cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferentes al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la compañía, por lo tanto, la compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

4.1.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades de la compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo la compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometido. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener efectivo para atender sus obligaciones y flujos proyectados.

4.1.3 Riesgos de crédito

La compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerlos los plazos y condiciones de pago. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar comerciales y las transacciones acordadas. El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada.

4.2 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la compañía son salvaguardar la capacidad del capital para continuar como un negocio en marcha y poder proporcionar rendimiento a los propietarios y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo capital.

5 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

5.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas por la compañía se encuentran basadas en la experiencia, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descotándolos.

b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

c) Reconocimiento de ingresos

La compañía ha reconocido ingresos por el valor de \$17'292.556,38 por la venta de pan, pastelería y dulcería en sus diversos puntos de ventas.

6 CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiera se ha deteriorado.
- d) Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro mencionados. Además de los mencionados en la nota 2.8.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

ACTIVOS	DIC.2015	DIC.2014	Var. absoluta
Efectivo y Equivalentes del efectivo	1623.08	2994.03	1370.95
Cajas chicas	100,00	100.00	0
Caja General	1523.08	2894.03	

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	2.015	2.014	Var. absoluta
Cuentas por cobrar	320,980.73	362,755.92	41,715.19
(-) Provisión para Cuentas Incobrables	- 233.61	- 233.61	-

CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

	2.015	2.014	Var. absoluta
Cuentas por pagar	168,319.47	137,205.37	31,114.10

10.-CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON COMPAÑÍAS Y PARTES REALCIONADAS

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

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

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social está constituido \$25,000. Comprenden 25 mil acciones ordinarias suscritas y pagadas a un valor nominal de un dólar (\$1.00)

12. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

12.1 Reserva legal

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

12.2 Resultados acumulados-Ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF

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



Luz Yáñez Gaybor
Contador
Reg. 050051



Sr. Carlos Alfredo Ramírez Tamayo
GERENTE GENERAL