

Estados Financieros

HACEB DEL ECUADOR S. A.

*Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
con Informe de los Auditores Independientes*

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores de
HACEB DEL ECUADOR S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HACEB DEL ECUADOR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HACEB DEL ECUADOR S. A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580



SC - RNAE No. 056

26 de febrero del 2016

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2015

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	306,582	1,353,174
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	4,279,879	4,663,178
Inventarios	5	5,163,760	4,344,021
Otros activos	6	20,447	15,955
Activos por impuestos corrientes	12	143,255	162,810
Total activos corrientes		<u>9,913,923</u>	<u>10,539,138</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto	7	964,384	855,742
Activos intangibles	8	7,467	21,927
Otros activos	6	14,862	16,862
Total activos no corrientes		<u>986,713</u>	<u>894,531</u>
Total activos		<u>10,900,636</u>	<u>11,433,669</u>

	Notas	2015	2014
		<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	9	5,655,707	6,124,546
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	1,871,902	2,722,827
Pasivos por impuestos corrientes	12	81,687	7,848
Obligaciones acumuladas	11	191,889	99,529
Provisión para garantía de productos		127,431	96,876
Total pasivos corrientes		7,928,616	9,051,626
Pasivos no corrientes			
Obligación por beneficios definidos	14	58,466	57,974
Pasivo por impuestos diferidos	12	11,921	17,315
Total pasivos no corriente		70,387	75,289
Total pasivos		7,999,003	9,126,915
Patrimonio:			
Capital social	16	3,900,000	3,900,000
Reserva legal		95,091	35,603
Reserva de revaluación de propiedades		171,546	177,900
Déficit acumulado		(1,265,004)	(1,806,749)
Total patrimonio		2,901,633	2,306,754
Total pasivos y patrimonio		10,900,636	11,433,669

Total pasivos y patrimonio



Ing. Jorge Villacís
Gerente General Suplente

Ver notas adjuntas a los estados financieros.



C.P.A. Pilar Loor
Contadora General

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Estado de Resultado Integral

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

	Notas	2015	2014
		<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios	17 y 19	15,114,159	13,810,892
Costo de ventas	18 y 19	(11,107,459)	(10,819,951)
Utilidad bruta		4,006,700	2,990,941
Gastos de ventas	18	(2,158,160)	(2,128,115)
Gastos de administración	18 y 19	(934,594)	(473,458)
Costos financieros		(188,335)	(196,357)
Otros ingresos		59,963	22,347
Utilidad antes de impuesto a la renta		785,574	215,358
Gastos por impuesto a la renta:			
Corriente	12	(196,089)	(137,875)
Diferido	12	5,394	(20,429)
Total		(190,695)	(158,304)
Utilidad neta del año		594,879	57,054
Otro resultado integral, después de impuesto:			
Ganancia por revaluación de propiedades y equipos		-	177,900
Total resultado integral del año		594,879	234,954



Jng. Jorge Villacis
Gerente General Suplente

Ver notas adjuntas a los estados financieros.



C.P.A. Pilar Loo
Contadora General

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

Notas	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Revaluación de Propiedades	Déficit Acumulado		Total
				Adopción por Primera Vez de las NIIF	Resultados	
<i>(US Dólares)</i>						
Saldo al 31 de diciembre del 2013	3,100,000	29,898	-	(274,933)	(1,583,165)	1,271,800
Aumento de capital	16.1 800,000	-	-	-	-	800,000
Utilidad neta del año	-	-	-	-	57,054	57,054
Apropiación del año	-	5,705	-	-	(5,705)	-
Otro resultado integral del año	-	-	177,900	-	-	177,900
Saldo al 31 de diciembre del 2014	3,900,000	35,603	177,900	(274,933)	(1,531,816)	2,306,754
Utilidad neta del año	-	-	-	-	594,879	594,879
Apropiación del año	-	59,488	-	-	(59,488)	-
Transferencia	-	-	(6,354)	-	6,354	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	3,900,000	95,091	171,546	(274,933)	(990,071)	2,901,633



Ing. Jorge Villacis
Gerente General Suplente

Ver notas adjuntas a los estados financieros.



C.P.A. Pilar Lóor
Contadora General

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

	Notas	2015	2014
		<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo usado en actividades de operación:			
Recibido de clientes		15,502,920	14,296,592
Pagado a proveedores y empleados		(15,529,152)	(14,041,406)
Efectivo generado (usado) por las operaciones		(26,232)	255,186
Intereses cobrados		26,044	7,434
Intereses pagados		(192,051)	(192,176)
Impuesto a la renta pagado	12.1	(196,089)	(137,875)
Flujo de efectivo neto usado en actividades de operación		<u>(388,328)</u>	<u>(67,431)</u>
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:			
Ventas de activos financieros		-	23,750
Compras de propiedades y equipos	7	(196,273)	(52,621)
Ventas de propiedades y equipos		9,748	13,393
Compras de activos intangibles	8	(2,500)	(11,190)
Flujo de efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(189,025)</u>	<u>(26,668)</u>
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:			
Recibido de préstamos a corto plazo		4,303,617	2,049,547
Pagos de préstamos a corto plazo		(4,772,456)	(2,472,746)
Aumento de capital	16.1	-	800,000
Flujo de efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiación		<u>(468,839)</u>	<u>376,801</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(1,046,192)	282,702
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		1,353,174	1,070,472
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>306,982</u>	<u>1,353,174</u>



Ing. Jorge Villacis
Gerente General Suplente

Ver notas adjuntas a los estados financieros.



C.P.A. Pilar Loor
Contadora General

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación y venta de electrodomésticos a nivel nacional.

Comproval S.A.S., domiciliada en Colombia es la controladora directa, propietaria del 99.99% del capital de la Compañía.

El 39% (58% en el 2014) de las compras de inventarios de productos terminados fueron efectuadas a Industrias Haceb S.A., compañía relacionada del exterior.

La Compañía está registrada como industria ensambladora de cocinas a inducción de la marca "HACEB", a partir de conjuntos CKD, mediante Resolución No. 14410 de fecha 18 de agosto del 2014 emitida por el Ministerio de Industrias y Productividad, con vigencia de 5 años.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 3 de febrero del 2005 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 11 de marzo del 2005 bajo el Repertorio número 8.238. El 6 de marzo del 2008, la Compañía prorrogó su plazo de duración hasta 100 años, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 22 de julio del 2008.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil Km 2 ½ Av. Carlos Julio Arosemena C.C. Albán Borja local 55.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantenía 52 y 48 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2015	3.4%
2014	3.7%
2013	2.7%

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

1. Información General (continuación)

Control y Sustitución de las Importaciones

En el 2015, el Ministerio de Industrias y Productividad (MIPRO), aplicó al sector de electrodomésticos una restricción en importaciones del 30% en relación al año 2013.

Adicionalmente, el Instituto Ecuatoriano de Normalización (INEN) sigue con su plan de gobierno en aplicar normas y reglamentos a los productos importados.

Una agravante para este año, fue la aplicación de salvaguardias cambiarias para los productos Colombianos del 22% en el primer trimestre. Para marzo de este mismo año, el Gobierno toma la decisión de aplicar una salvaguardia general que va del 5% hasta el 45%. Para los productos de línea blanca se aplicó el 45%, excepto aires acondicionados que es el 15%. Estas salvaguardias se desmontaran gradualmente durante el primer semestre del 2016.

2. Resumen de las Políticas Contables Significativas

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda en circulación en Ecuador, la cual es la moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, excepto ciertas propiedades y equipos e instrumentos financieros, que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor que se pagaría para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al medir el valor razonable, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de los mismos a la fecha de medición.

Para efectos de información financiera, se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.1. Bases de Preparación (continuación)

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y en períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.2. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días desde la fecha de compra.

2.3. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más o menos los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos a su costo amortizado o valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activo y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo clasifica sus pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y se determina en el momento del reconocimiento inicial. Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la contratación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o cancelar el pasivo.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.3.1. Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.3.2. Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre la base de este método.

2.3.2.1. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

2.3.2.2. 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.

2.3.3 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. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.4. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

2.5. Propiedades y equipos

2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, los equipos de ensamblaje, muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.5.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Posteriormente del reconocimiento inicial, el terreno y edificio e instalaciones están registrados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de dicho terreno y edificio e instalaciones se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la reevaluación de dichos activos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.5.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación (continuación)

El saldo de revaluación de terreno y edificio e instalaciones incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

2.5.4. Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de propiedades y equipos y los años de vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificio e instalaciones	28 y 10
Mejoras en propiedades arrendadas	3
Equipos de ensamblaje	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

2.5.5. Retiro o venta de propiedades y equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedades y equipos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.6. Activos Intangibles

Las licencias de programas de computación adquiridas de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La Administración de la Compañía estima que el valor residual del activo intangible es igual a cero.

2.7. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones 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 y el reverso por deterioro como una disminución o aumento en la revaluación, respectivamente.

2.8. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.8.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. 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.

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos con la misma autoridad fiscal, y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Provisión para Garantía de Productos

La provisión para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconoce a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar las obligaciones de la Compañía.

2.10. Beneficios a Empleados

2.10.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y los costos del servicio presente y pasado son determinados al final de cada año en base a cálculos actuariales realizados por un actuario independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales. Las hipótesis actuariales significativas para calcular el valor presente de dichos beneficios son: tasa de descuento del 6.31% (6.54% en el 2014), tasa de incremento salarial del 3% y tabla de mortalidad e invalidez IESS 2002.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.10.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (continuación)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el período en el que surgen y se acumulan en el patrimonio y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Sin embargo, en el 2015 y 2014 fueron reconocidas en los resultados del período, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

2.10.1.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2.10.1.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

2.10.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

2.11. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden 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.

2.11.1. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.13. Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

2.14. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.14.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
Modificaciones a la NIC 19	Beneficios a los empleados; Planes de beneficios definidos - Aportaciones de los empleados	1 de julio del 2014
Modificaciones a las NIIF 2, 3, 8 y 13, NIC 16, 24 y 38	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012	1 de julio del 2014
Modificaciones a las NIIF 1, 3 y 13, NIC 40	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013	1 de julio del 2014

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2015, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.14.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (versión completa)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero del 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero del 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIIF 10 y 32 y NIC 28	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIC 1	Presentación de los estados financieros: Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIC 16 y 38	Clarificación de los métodos aceptados de depreciación y amortización	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIC 16 y 41	Agricultura: Plantas productoras de frutos dentro del alcance de la NIC 16	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIC 27	Estados financieros separados: Método de la participación	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIIF 5 y 7, NIC 19 y 34	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014	1 de enero del 2016

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.14.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia (continuación)

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre efectivo y equivalentes de efectivo consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja y bancos	271,492	1,186,780
Inversiones temporales	35,090	166,394
	<u>306,582</u>	<u>1,353,174</u>

Las inversiones temporales representan overnight emitido por un banco local, con plazo de 5 días e interés del 1.25%.

4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	4,307,624	5,417,856
Provisión para cuentas dudosas	(374,814)	(771,618)
Subtotal	<u>3,932,810</u>	<u>4,646,238</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Banco Central del Ecuador	313,612	-
Anticipos a proveedores	2,667	3,680
Funcionarios y empleados	30,790	13,260
Subtotal	<u>347,069</u>	<u>16,940</u>
	<u>4,279,879</u>	<u>4,663,178</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de productos terminados, con plazos de hasta 180 días y no generan interés.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Banco Central del Ecuador representa título emitido con vencimiento en diciembre del 2016 y no genera interés, el cual fue utilizado en enero del 2016 para pagar retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por US\$80,000 y la diferencia vendido a través de una casa de valores por US\$233,612 con un descuento del 3.5%.

Al 31 de diciembre los vencimientos de las cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

	2015			2014		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
	<i>(US Dólares)</i>					
Por Vencer	2,264,401	-	2,264,401	3,673,699	-	3,673,699
Vencidos - Días						
- 1 - 30	372,623	-	372,623	711,928	-	711,928
31 - 60	367,459	-	367,459	89,740	-	89,740
61 - 90	195,337	-	195,337	76,967	-	76,967
91 - 120	176,672	-	176,672	65,906	-	65,906
121 - 360	557,857	1,539	556,318	27,998	-	27,998
360 en adelante	373,275	373,275	-	771,618	771,618	-
	2,043,223	374,814	1,668,409	1,744,157	771,618	972,539
	4,307,624	374,814	3,932,810	5,417,856	771,618	4,646,238

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(771,618)	(859,494)
Provisión con cargo a resultados	(30,000)	-
Castigos	426,804	87,876
Saldo al final del año	(374,814)	(771,618)

5. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados, electrodomésticos	3,450,522	3,400,676
Repuestos	853,635	402,172
En tránsito	859,603	541,173
	5,163,760	4,344,021

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Inventarios (continuación)

Durante el año 2015, el costo de los inventarios vendidos e incluidos en el "costo de ventas" fue de US\$ 11.1 millones (US\$10.8 millones en el 2014).

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 164 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

6. Otros activos

Al 31 de diciembre los otros activos consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Gastos pagados por anticipados, seguros	17,147	11,061
Depósitos en garantía	14,862	16,862
Otros	3,300	4,894
	<u>35,309</u>	<u>32,817</u>
Clasificación:		
Corriente	20,447	15,955
No corriente	14,862	16,862
	<u>35,309</u>	<u>32,817</u>

7. Propiedades y Equipos

Al 31 de diciembre las propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo o valuación	1,487,847	1,305,002
Depreciación acumulada y deterioro	(523,463)	(449,260)
	<u>964,384</u>	<u>855,742</u>
Clasificación:		
Terreno	315,728	315,728
Edificio e instalaciones	385,215	392,870
Equipos de ensamblaje	143,228	-
Muebles y enseres	96,503	117,662
Equipos de computación	23,286	20,929
Vehículos	424	8,553
	<u>964,384</u>	<u>855,742</u>

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Propiedades y Equipos (continuación)

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	Terrenos al Valor Razonable	Edificio e Instalaciones al Valor Razonable	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Equipos de Ensamblaje	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total
<i>(US Dólares)</i>								
Costo o valoración:								
Saldo al 31 de diciembre del 2013	315,728	157,130	21,601	-	304,536	158,065	70,740	1,027,800
Adiciones	-	21,424	-	-	12,541	18,635	-	52,621
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	(20,974)	(20,974)
Incremento en la revaluación	-	245,555	-	-	-	-	-	245,555
Saldo al 31 de diciembre del 2014	315,728	424,109	21,601	-	317,077	176,721	49,766	1,305,002
Adiciones	-	18,144	-	148,455	14,561	14,113	-	196,273
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(312)	-	(13,116)	(13,428)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	315,728	442,253	21,601	148,455	331,326	190,834	36,650	1,487,847
Depreciación acumulada y deterioro:								
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-	(2,582)	(17,726)	-	(165,575)	(146,347)	(47,287)	(389,397)
Gastos por depreciación	-	(10,779)	(3,875)	-	(31,840)	(8,545)	(12,133)	(69,562)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	18,177	18,177
Incremento en la revaluación	-	(17,438)	-	-	-	-	-	(17,438)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-	(31,239)	(21,601)	-	(199,415)	(155,392)	(41,213)	(449,260)
Gastos por depreciación	-	(25,799)	-	(6,227)	(35,432)	(11,756)	(5,069)	(84,283)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	24	-	10,056	10,080
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	(57,038)	(21,601)	(6,227)	(234,825)	(167,548)	(36,216)	(523,463)

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía incluye propiedades y equipos totalmente depreciados por US\$258,950 (US\$168,160 en el 2014) los cuales continúan en uso.

7.1 Propiedades Registradas al Valor Razonable

El perito independiente realizó el avalúo sobre las propiedades de la Compañía para determinar su valor razonable al 30 de noviembre del 2014. El avalúo del perito indica que los métodos de valoración fueron utilizados en base a la ubicación, características físicas y precios referenciales de comercialización para activos de similares características. El detalle de las propiedades y la información acerca de la jerarquía del valor razonable de mercado al 31 de diciembre del 2014 fueron los siguientes:

	Nivel 1
	<i>(US Dólares)</i>
Edificio e Instalaciones	392,870
En caso de que las propiedades de la Compañía hubiesen sido medidas sobre la base del costo histórico, los saldos en libros hubieran sido los siguientes:	
	2014
	<i>(US Dólares)</i>
Edificio e Instalaciones	164,793

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Activos Intangibles

Al 31 de diciembre los activos intangibles consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	86,517	84,017
Amortización acumulada y deterioro	(79,050)	(62,090)
	<u>7,467</u>	<u>21,927</u>
Clasificación:		
Licencias de programas de computación	<u>7,467</u>	<u>21,927</u>

Los movimientos de activos intangibles por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	Costo	Amortización Acumulada y Deterioro	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de diciembre del 2013	72,827	(38,563)	34,264
Adiciones	11,190	-	11,190
Gastos de amortización	-	(23,527)	(23,527)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	84,017	(62,090)	21,927
Adiciones	2,500	-	2,500
Gastos de amortización	-	(16,960)	(16,960)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>86,517</u>	<u>(79,050)</u>	<u>7,467</u>

El gasto de amortización ha sido incluido en la partida gastos de depreciaciones y amortizaciones en el estado de resultado integral.

9. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios, corriente	<u>5,655,707</u>	<u>6,124,546</u>

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Préstamos (continuación)

Resumen de las condiciones establecidas en los acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual		Plazo hasta	31 de diciembre			
			2015	2014		2015		2014	
						Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
						(US Dólares)			
Préstamos bancarios									
Banco de Bogotá New York Agency	Sobre firma	Al vencimiento	2.44%	2.59%	Jun. 2016	2,700,000	-	2,700,000	-
Davivienda Colombia	Sobre firma	Al vencimiento	4.79%	4.33%	Mar. 2016	975,000	-	1,375,000	-
Banco de Occidente	Sobre firma	Al vencimiento	2.14%	-	Feb. 2016	174,925	-	-	-
Banco de Occidente	Sobre firma	Al vencimiento	2.14%	-	May. 2016	495,829	-	-	-
Banco de Occidente	Sobre firma	Al vencimiento	2.14%	-	Jun. 2016	36,368	-	-	-
Banco de Occidente	Sobre firma	Al vencimiento	2.14%	-	Jul. 2016	22,112	-	-	-
Banco de Occidente	Sobre firma	Al vencimiento	-	1.10%	Mar. 2015	-	-	343,347	-
Banco de Occidente	Sobre firma	Al vencimiento	-	1.00%	May. 2015	-	-	263,706	-
Banco de Occidente	Sobre firma	Al vencimiento	-	1.00%	Jun. 2015	-	-	365,491	-
Davivienda Internacional Miami	Sobre firma	Al vencimiento	2.23%	-	Feb. 2016	522,025	-	-	-
Davivienda Internacional Miami	Sobre firma	Al vencimiento	2.23%	-	Mar. 2016	489,193	-	-	-
Davivienda Internacional Miami	Sobre firma	Al vencimiento	2.55%	-	May. 2016	240,255	-	-	-
Davivienda Internacional Miami	Sobre firma	Al vencimiento	-	1.83%	Fin. 2015	-	-	1,077,002	-
						5,685,707	-	6,124,546	-

Los préstamos de Davivienda Colombia y Banco de Occidente están garantizados por una compañía relacionada del exterior.

10. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores:		
Locales	283,446	209,434
Exterior	186,619	247,131
Compañía relacionada del exterior (Nota 19)	1,303,059	2,201,429
Subtotal	1,773,124	2,657,994
Otras cuentas por pagar:		
Otras	98,778	64,833
	1,871,902	2,722,827

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 90 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a proveedores del exterior representan facturas por compras de inventarios pagaderas con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañía relacionada del exterior representan facturas por compras de inventarios pagaderas con plazo de hasta 150 días al vencimiento y no devengan interés.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Intereses	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de diciembre del 2013	41,229	51,037	25,587	117,853
Provisiones	93,904	38,004	138,547	270,455
Pagos	(103,376)	(51,037)	(134,366)	(288,779)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	31,757	38,004	29,768	99,529
Provisiones	78,750	138,631	138,592	355,973
Pagos	(83,302)	(38,004)	(142,307)	(263,613)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	27,205	138,631	26,053	191,889

12. Impuestos

12.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado	80,007	46,008
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	63,248	116,802
	<u>143,255</u>	<u>162,810</u>
Pasivos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	30,953	3,083
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	50,734	4,765
	<u>81,687</u>	<u>7,848</u>

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta" por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	196,089	137,875
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta	(112,844)	(137,875)
Retenciones en la fuente	(83,245)	-
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	785,574	215,358
Gastos no deducibles	105,743	165,729
Otras rentas exentas	-	(589)
Amortización de pérdida de años anteriores	-	(95,125)
Utilidad gravable	<u>891,317</u>	<u>285,373</u>
Impuesto a la renta causado	<u>196,089</u>	<u>62,782</u>
Anticipo calculado	<u>112,844</u>	<u>137,875</u>
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados	<u>196,089</u>	<u>137,875</u>

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. Dichos rubros deben aumentarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el 2005 hasta el 2015 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

12.3. Saldos del Impuesto Diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Provisión para cuentas dudosas	Inventarios al valor neto realizable	Propiedades y equipos	Provisión para garantías de productos	Pérdidas Tributarias	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2013	32,779	-	-	-	20,512	53,291
Reconocido en otro resultado integral	-	-	(50,177)	-	-	(50,177)
Reconocido en los resultados	(32,779)	11,549	-	21,313	(20,512)	(20,429)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	-	11,549	(50,177)	21,313	-	(17,315)
Reconocido en los resultados	-	(3,120)	1,792	6,722	-	5,394
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-	8,429	(48,385)	28,035	-	(11,921)

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2015, las operaciones celebradas con partes relacionadas del exterior, no superaron el monto acumulado para presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia (Ver Nota 19).

14. Obligación por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre la obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	44,541	46,884
Bonificación por desahucio	13,925	11,090
	58,466	57,974

Los movimientos en el valor presente de la obligación por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	Jubilación Patronal		Bonificación por Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al principio del año	46,884	46,671	11,090	12,074
Costo de los servicios del período corriente	12,270	15,225	2,938	3,409
Costo por intereses	3,066	3,267	712	835
(Ganancias) pérdidas actuariales	(2,319)	(3,423)	8,507	2,642
(Ganancias) pérdidas sobre reducciones	(15,360)	(14,856)	5,464	-
Beneficios pagados	-	-	(14,786)	(7,870)
Saldo al fin del año	44,541	46,884	13,925	11,090

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Instrumentos Financiero

15.1. Gestión de Riesgos Financieros

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

15.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés, debido a que mantiene préstamos del exterior contratados a tasas de interés fijas, las mismas que son menores al mercado local.

15.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. El 95% de las ventas que realiza la empresa son a crédito con un plazo que se ha venido trabajando en su reducción de 180 días a 120 días.

La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. La cartera está cubierta por un seguro de crédito con Seguros Confianza S.A.

Los deudores comerciales están compuestos por 4 cadenas especializadas, 7 autoservicios, 4 distribuidores y 35 especializados de electrodomésticos a nivel nacional. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

15.1.3. Riesgo de Liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15.1.3. Riesgo de Liquidez (continuación)

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus pasivos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía deberá hacer los pagos de capital como de intereses:

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
<i>(US Dólares)</i>				
31 de diciembre del 2015				
Préstamos bancarios	-	1,188,642	4,472,065	5,660,707
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	277,053	54,637	1,540,212	1,871,902
	<u>277,053</u>	<u>1,243,279</u>	<u>6,012,277</u>	<u>7,532,609</u>
31 de diciembre del 2014				
Préstamos bancarios	1,077,002	972,544	4,104,768	6,154,314
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	855,998	638,502	1,228,327	2,722,827
	<u>1,933,000</u>	<u>1,611,046</u>	<u>5,333,095</u>	<u>8,877,141</u>

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus activos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía espera recuperar el capital incluyendo los intereses que se obtendrían de dichos activos:

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
<i>(US Dólares)</i>					
31 de diciembre del 2015					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	507,944	740,082	3,061,853	344,814	4,654,693
31 de diciembre del 2014					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	93,180	78,163	4,484,896	778,557	5,434,796

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y producto del vencimiento de los activos financieros.

15.1.4. Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

El Directorio revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, el Directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía tiene un índice de endeudamiento del 184% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	306,582	1,353,174
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	4,279,879	4,663,178
	<u>4,586,461</u>	<u>6,016,352</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 9)	5,655,707	6,124,546
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	1,871,902	2,722,827
	<u>7,527,609</u>	<u>8,847,373</u>

15.3. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de éstos instrumentos financieros.

16. Patrimonio

16.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social consiste de 3'900.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

En el 2014, la Compañía aumentó el capital social en US\$800,000, mediante aportes en efectivo. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 18 de agosto del 2014.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital suscrito y pagado consistía de los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2015	%	2014	%
<i>(US Dólares)</i>					
Comproval S.A.S.	Colombiana	3,899,999	99.99	3,899,999	99.99
Electrocontrol S.A.	Colombiana	1	0.01	1	0.01
		<u>3,900,000</u>	<u>100.00</u>	<u>3,900,000</u>	<u>100.00</u>

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16.2. Reservas Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

16.3. Déficit Acumulado

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF – Proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo deudor de esta cuenta puede ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

17. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	14,999,031	13,696,415
Ingresos provenientes de venta de repuestos	60,879	58,344
Ingresos provenientes de servicios	54,249	56,133
	15,114,159	13,810,892

18. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de ventas	11,107,459	10,819,951
Gastos de ventas	2,158,160	2,128,115
Gastos de administración	934,594	473,458
	14,200,213	13,421,524

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Costos y Gastos por su Naturaleza (continuación)

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

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Cambio en inventarios	(501,309)	1,534,319
Compras de inventarios	11,608,768	9,268,703
Sueldos, beneficios sociales y participación trabajadores	764,957	774,838
Honorarios y servicios profesionales	542,112	231,032
Publicidad, propaganda y productos promocionales	327,031	411,630
Servicios de transporte y estiba de producto a clientes	262,968	294,650
Arrendamientos de oficina, bodegas y viviendas	194,538	166,740
Servicio de garantía de productos	190,375	88,170
Gastos de viaje	123,883	125,448
Depreciaciones y amortizaciones	101,243	93,089
Impuestos y contribuciones	100,750	52,593
Otros	484,897	380,312
	<u>14,200,213</u>	<u>13,421,524</u>

19. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

19.1. Saldos y Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Industrias Haceb S.A:		
• Ventas de inventarios, productos terminados	54,331	258,114
• Compras de inventarios, productos terminados	4,609,245	5,027,505
• Gastos por servicios de administración y técnicos	178,825	-
• Gastos asignados	121,055	-

Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuenta por pagar compañía relacionada:		
Industrias Haceb S.A.	<u>1,303,059</u>	<u>2,201,429</u>

Los préstamos bancarios de Davivienda Colombia y Banco de Occidente tienen garantía solidaria de una compañía relacionada del exterior por US\$2.2 millones.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19.1. Saldos y Transacciones Comerciales (continuación)

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

Los saldos pendientes se liquidarán en efectivo. No se han otorgado garantías.

19.2. Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Durante el año, la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
• Beneficios a corto plazo	100,216	77,293
• Beneficios post – empleo	6,281	-
	<u>106,497</u>	<u>77,293</u>

20. Compromisos

20.1 Convenio de Adhesión para la Participación de Empresas Industriales en el Programa de Eficiencia Energética para Cocción por Inducción y Calentamiento de Agua con Electricidad en Sustitución del Gas Licuado de Petróleo en el Sector Residencial - PEC

El 15 de diciembre del 2014, la Compañía suscribió un convenio de adhesión con el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable (MEER), con plazo de 2 años a partir de su suscripción, mediante el cual se norma la participación de la Compañía (el fabricante), como proveedor calificado del programa de eficiencia energética para cocción por inducción y calentamiento de agua con electricidad, en sustitución del gas licuado de petróleo en el sector residencial- PEC. Las principales obligaciones de las partes y adherente son como sigue:

- Del Fabricante:
 - Suministrar al MEER el detalle de cocinas de inducción que ofertará en el Programa - PEC, garantizando su fabricación y distribución.
 - Respetar los precios máximos ofertados de las cocinas de inducción para los modelos calificados para el Programa. El incumplimiento estará sujeto a sanciones.
 - Entregar las cocinas de inducción adquiridas por el cliente con financiamiento del estado en un tiempo máximo de 5 días. El incumplimiento estará sujeto a sanciones.
 - Ofertar al menos un modelo de los juegos de olla calificado por el Programa en los establecimientos que forman su red de comercialización.
 - Proporcionar servicio técnico post-venta que garantice un tiempo de respuesta efectiva promedio de 48 horas. El incumplimiento estará sujeto a sanciones.
 - Implementar sistemas de control y aseguramiento de la calidad que garanticen que la tasa de devolución por defecto de fabricación no supere el 3.5% de las ventas mensuales. El incumplimiento estará sujeto a sanciones.
 - Garantizar los productos vendidos por 3 años.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

20.1 Convenio de Adhesión para la Participación de Empresas Industriales en el Programa de Eficiencia Energética para Cocción por Inducción y Calentamiento de Agua con Electricidad en Sustitución del Gas Licuado de Petróleo en el Sector Residencial – PEC (continuación)

- Del MEER
 - Ejecutar la coordinación y supervisión general del Programa- PEC.
 - Administrar, monitorear y controlar el flujo de los recursos económicos del Programa, provenientes de las asignaciones del Ministerio de Finanzas y los valores recaudados por las Empresas Eléctricas de Distribución (EED).
 - Disponer mensualmente los pagos al fabricante por los montos que se establecieron en moneda de curso legal y en Títulos del Banco Central TBC.

20.2 Contrato Civil para el Ensamble de Cocinas a Inducción Marca “HACEB”

El 11 de diciembre del 2014, la Compañía suscribió con Fibro Acero S.A. (El ensamblador) un contrato civil para el ensamble de cocinas a inducción marca “HACEB”, con plazo a partir del 1 de septiembre del 2014 y permanecerá vigente de manera indefinida hasta su terminación como se establece en la cláusula décima tercera del contrato, mediante el cual el ensamblador prestará servicio de ensamble de las cocinas a inducción para uso doméstico marca “HACEB”, con piezas o accesorios que serán proveídos por la Compañía, los mismos que serán en un porcentaje importados y en otro comprados a fabricantes ecuatorianos de partes y piezas. En compensación del servicio recibido, la Compañía pagará por el ensamble de cada cocina US\$35,00 más el IVA respectivo, dentro de los 45 días siguientes al cumplimiento de la entrega formal de las cocinas a satisfacción de la Compañía y la entrega de la factura.

21. Demanda Arbitral

El 8 de octubre del 2012, la Compañía presentó una demanda arbitral planteada ante el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Guayaquil contra CASA COMERCIAL TOSI C.A. por pago del saldo de la deuda por US\$394,202, más intereses respectivos, costo de arbitraje por US\$13,730 y honorarios profesionales por US\$19,710. El 13 de enero del 2014, el Tribunal Arbitral a cargo del caso comunicó a las partes el laudo en que declaró con lugar la demanda. De acuerdo con información recibida del asesor legal de fecha 24 de febrero del 2016, la compañía demandada no interpuso la acción de nulidad del laudo ni ha cumplido voluntariamente el laudo, por lo que la Compañía, por recomendación de su asesor, se encuentra en proceso de presentación ante la justicia ordinaria de una solicitud de ejecución de dicho laudo, la cual a esa fecha no se ha presentado, debido a demoras en la recopilación de información de la eventual demandada, la misma que será actualizada por la Compañía para evitar que la ejecución del laudo experimente inconvenientes por cuestiones de forma o de legitimación procesal.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

22. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (26 de febrero del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

23. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Administración el 26 de febrero del 2016, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.
