

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA
(Guayaquil – Ecuador)

Estados financieros consolidados
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Estados Financieros consolidados
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estado consolidado de situación financiera	5
Estado consolidado de resultados integrales	6
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	7
Estado consolidado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	9 - 37

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera – Completas
NIA - Normas Internacionales de Auditoría
IESBA - International Ethics Standards Board for Accountants
IFAC - International Federation of Accountants
-

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

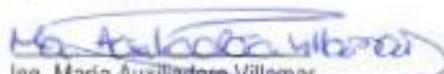
Estado Consolidado de Situación Financiera

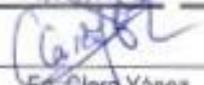
Al 31 de Diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	5	160,227	215,036
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	104,313	76,383
Activos por impuestos corrientes	7	162,051	147,831
Total activos corrientes		426,591	440,150
Activos no corrientes:			
Propiedades de inversión	8	2,713,844	1,301,000
Propiedades y equipos, neto	9	114,168	1,328,968
Inversiones en acciones	10	1,358	1,358
Otros activos no corrientes		10,920	10,920
Total activos no corrientes		2,840,290	2,642,266
Total activos		3,550,081	3,082,416
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro contable	5	28,465	-
Acreedoras comerciales y otras cuentas por pagar	11	35,780	101,034
Gastos acumulados por pagar	12	40,121	34,401
Pasivos por impuestos corrientes	7	96,786	76,282
Pasivos por impuestos diferidos	7	22,127	22,127
Garantías	13	7,465	7,465
Total pasivos corrientes		230,744	241,309
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar largo plazo	14	101,883	161,599
Reservas para jubilación patronal y desahucio	15	25,438	19,782
Total pasivos no corrientes		127,321	181,381
Total pasivos		358,065	422,690
Patrimonio:			
Capital social	17	800	800
Reservas		554,830	530,266
Aportes para futuro aumento de capital	17	707,000	707,000
Adopción por primera vez de las NIIF		243,258	243,258
Otros resultados integrales		99	99
Resultados acumulados		568,674	375,136
Resultado del ejercicio		210,932	183,514
Total patrimonio		2,285,593	2,040,073
Participaciones no controladoras		623,223	619,854
Total pasivos y patrimonio		3,550,081	3,082,416


 Ing. María Auxiliadora Villamar
 Presidente

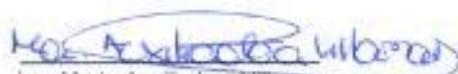

 E.C. Clara Yáñez
 Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 21 son parte integrante de los estados financieros consolidados

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Estado Consolidado de Resultados Integrales
Al 31 de Diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	16 y 18	839,320	966,700
Costo de ventas		-	(46,829)
Cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión	8	121,050	57,552
Ganancia bruta		960,370	977,823
Gastos de operación		-	(24,313)
Gastos de administración	19	(603,610)	(644,723)
Otros ingresos (egresos), neto		1,217	(4,381)
		(602,393)	(673,417)
Ganancia operacional		357,977	304,206
Gastos financieros			
Gastos bancarios		(1,455)	-
Costo financiero por jubilación patronal y desahucio		(1,288)	(1,860)
		(2,743)	(1,860)
Ganancia antes de la participación de trabajadores		355,234	302,346
15% participación de los trabajadores en las utilidades	7	(34,188)	(28,386)
Ganancia antes del impuesto a la renta		321,046	273,960
Gasto por impuesto a la renta	7	(92,444)	(71,761)
Ganancia neta		228,602	202,199
Ganancia atribuible a:			
Propietarios de la controladora		156,085	125,591
Participaciones no controladoras		72,517	76,608
		228,602	202,199
Utilidad por acción		195.10	156.98


Ing. María Auxiliadora Villamar
Presidente


Ec. Glara Yáñez
Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 21 son parte integrante de los estados financieros consolidados

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Otras reservas	Adopción NIF por primera vez	Resultados acumulados			Total patrimonio de la controladora	Participación no controladora	Total patrimonio de los accionistas
						Adopción NIF por primera vez	Ganancias retenidas	Otro resultado integral			
Saldo al 31 de diciembre del 2013	800	707,000	19,055	484,761	243,258	460,170	-	703,968	630,934	2,548,519	
Transferencia a reserva legal	-	-	26,449	-	-	(26,449)	-	(26,449)	-	-	
Ajustes	-	-	-	-	-	(1,202)	-	(1,202)	-	(1,202)	
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	(97,866)	(97,866)	
Ganancia neta	-	-	-	-	-	125,591	99	125,690	76,008	202,296	
Saldo al 31 de diciembre del 2014	800	707,000	45,505	484,761	243,258	558,650	99	802,037	619,654	2,659,726	
Transferencia a reserva legal	-	-	24,564	-	-	(24,564)	-	(24,564)	-	-	
Regularización del valor razonable procedente de años anteriores	-	-	-	-	-	89,436	-	89,436	(68,947)	89,436	
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	(72,517)	(68,947)	
Ganancia neta	-	-	-	-	-	156,085	-	156,085	72,517	228,602	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	800	707,000	70,069	484,761	243,258	779,607	99	1,022,964	623,223	2,908,846	



Ec. Clara Yáñez
Contadora General



Ing. María Auxiliadora Villamar
Presidente

Las notas explicativas 1 a la 21 son parte integrante de los estados financieros consolidados

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Al 31 de Diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
Conciliación de la ganancia neta con el efectivo provisto en actividades de operación:			
Ganancia neta		156,085	125,591
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables y estimación por deterioro	6	17,244	50,822
Depreciaciones y amortizaciones	9	26,573	53,559
Provisiones para jubilación patronal y desahucio, neto	15	6,237	7,525
Cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión	8	(125,674)	(57,552)
Participación de los trabajadores en las utilidades	7	34,188	28,386
Impuesto a la renta	7	92,444	71,781
Ajuste interés minoritario		72,517	76,808
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(118,973)	52,033
(Aumento) disminución en otros activos		4,280	-
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(65,253)	(97,605)
(Disminución) aumento en gastos acumulados por pagar		(28,468)	(24,348)
(Disminución) aumento en otros pasivos		(66,779)	(36,047)
Flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación		4,421	250,533
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión:			
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades y equipos	9	(9,487)	(24,613)
Efectivo utilizado en inversiones		-	(12,278)
Disminución de inmobiliarios, neto		-	21,616
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		(9,487)	(15,275)
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiación:			
Préstamos recibidos de accionistas	14	58,976	-
Pago de préstamos a accionistas	14	(118,692)	-
Dividendos pagados		(68,947)	(214,363)
Otros		(49,661)	(52,733)
Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de financiación		(178,324)	(267,098)
Aumento neto en el efectivo y equivalente del efectivo		(84,173)	94,636
Efectivo y equivalente del efectivo al principio del año	5	215,935	121,300
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	5	131,762	215,936


 Ing. María Auxiliadora Villamar
 Presidente


 Ec. Clara Yáñez
 Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 21 son parte integrante de los estados financieros consolidados

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

1. Información de la Compañía

TACRIN S.A., en adelante "la Controladora" fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, mediante escritura pública del 25 de junio del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de noviembre del mismo año. Su actividad actual principalmente es la compra, venta, permuta y arrendamiento de bienes inmuebles.

Estos estados financieros consolidados incluyen a la Controladora y a su Subsidiaria Administración y negocios Realbusiness S.A. (en conjunto, "La Compañía"). La participación accionaria de la Controladora en la subsidiaria es del 59% y su actividad principal es el asesoramiento técnico y administrativo en las materias comercial e industrial, tanto a personas naturales como jurídicas.

Las actividades administrativas y financieras de la Controladora son desarrolladas en sus oficinas e instalaciones, ubicadas en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas, Calle Leopoldo Benítez y Gustavo Domínguez, Urb. Santa Adriana, Mz 1 Solar 4-8, Edificio CEDUR, Km 7 vía a Daule. Las actividades administrativas y financieras de la Subsidiaria, son desarrolladas en sus oficinas e instalaciones, ubicadas en la ciudad de Quito provincia del Pichincha parroquia Cumbayá, Calle del establo SN y Calle C, Site Center Torre 1.

La Unidad de Análisis Financiero y Económico UAFFE, organismo de control sobre la prevención, detección y erradicación del lavado de activos y del financiamiento de delitos, le ha otorgado a TACRIN S.A. "La Controladora", la clasificación de inmobiliaria, por lo cual está obligada a informar a dicho organismo a través de la entrega de los reportes establecidos en la "Ley orgánica de prevención, detección y erradicación del delito de lavado de activos y financiamiento de delitos".

2. Base de Preparación

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados de TACRIN S.A., al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del 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.

Los estados financieros consolidados terminados el 31 de diciembre del 2015 han sido autorizados por la gerencia general y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su respectiva aprobación.

b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos de patrimonio y ciertas propiedades de inversión que son valorizadas al valor razonable.

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés.)

2. Base de Preparación (Continuación)

c) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de "La Compañía", se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de "La Compañía" es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros consolidados. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

d) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los periodos informados. Los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

- (i) Juicio - En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:
- La Administración aplica el juicio profesional para determinar a la hora de evaluar si la entidad controla o no, a una participada y su clasificación como subsidiaria o instrumento financiero.
 - El juicio profesional es aplicado por la Administración para distinguir las propiedades de inversión de las propiedades ocupadas por el dueño y las variables consideradas en la medición del valor razonable.
 - Si es más probable que ocurra que de lo contrario, que una salida de recursos que incorporen beneficios económicos proceda de una obligación presente surgida a raíz de eventos pasados (este juicio determina si se reconoce o no, un pasivo).
 - Cuando una entidad puede medir con fiabilidad el grado de realización de la transacción, los costos ya incurridos en la prestación así como los que quedan por incurrir hasta completarla (este juicio, junto con otros factores, determina en qué casos se reconoce un ingreso procedente de la prestación de servicios).
 - Cuando una entidad transfiere al comprador los riesgos y las ventajas significativos de la propiedad de los bienes vendidos (este juicio, junto con otros factores, determina en qué casos se reconoce un ingreso procedente de la venta de bienes).
 - La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corrientes.
 - La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Base de Preparación (Continuación)

(ii) Estimaciones y suposiciones. - Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general consolidado, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito.
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades y equipos, así como la valoración del importe recuperable de los activos y el valor razonable de las propiedades de inversión
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo que se determinan usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc., debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos periodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

(iii) Medición del Valor Razonable. - El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción.

El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar: a) en el mercado principal del activo o del pasivo, o b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos.

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía. El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero, toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Base de Preparación (Continuación)

Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza en la medida de lo posible, datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valores razonables, que se basan en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 - Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente, o indirectamente.
- Nivel 3 - Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable).

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros consolidados adjuntos incluyen ciertas propiedades de inversión como elementos medidos a valor razonable de acuerdo a la jerarquía 2 de los párrafos anteriores (Ver nota 8).

e) Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF

A continuación se resume las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y que han sido publicadas de aplicación en el periodo actual y futuro:

Fecha efectiva	Norma	Cambio	Título
1 de enero del 2016	NIIF 14	Nueva	Cuentas regulatorias diferidas
	NIIF 11	Enmienda	Acuerdos conjuntos
	NIC 16	Enmienda	Propiedad, planta y equipo
	NIC 38	Enmienda	Activos intangibles
	NIC 27	Enmienda	Estados financieros separados
	NIC 28	Enmienda	Inversiones en asociadas y negocios en conjunto
	NIIF 10	Enmienda	Estados financieros consolidado
	NIC 1	Enmienda	Presentación de estados financieros
-	Mejoras	NIIF ciclo 2012-2014	
1 de enero del 2018	NIIF 9	Mejora	Instrumentos financieros
	NIIF 9	Enmienda	Instrumentos financieros
	NIIF 15	Nueva	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

- NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas.- Emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados en donde se permite diferir costos que serán compensados con tarifas futuras y requiere la presentación de los saldos deudores separados de los activos y los saldos acreedores separados de los pasivos en el estado de situación

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Bases de Preparación (Continuación)

financiera, así como la presentación del cambio neto en esos saldos de forma separada en el estado del resultado integral.

- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.- emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 Acuerdos Conjuntos.
- NIC 16 Propiedad, Planta y Equipos.- Las modificaciones de la NIC16 incluyen también a la NIC 41 y establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura.
- NIC 38 Activos Intangibles.- La NIC 38 y la NIC 16 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas.
- NIC 27 Estados financieros separados.- Permite que las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, sean opcionalmente valoradas usando el método de la participación, en los estados financieros individuales
- NIIF 10 y NIC 28 Estados financieros consolidados e Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.- Introduce modificaciones sobre la venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

El 18 de diciembre de 2014, el IASB ha publicado Entidades de Inversión: aplicación de la excepción de Consolidación, enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) para abordar los problemas que han surgido en el contexto de la aplicación de la excepción de consolidación de entidades de inversión, aclarando:

- La exención de la preparación de estados financieros consolidados de la entidad controladora intermedia está disponible a una entidad matriz que es una filial de una entidad de inversión, incluso si la entidad de inversión mide todas sus filiales a valor razonable.
- Una filial que ofrece servicios relacionados con las actividades de inversión de los padres no debe ser consolidada si la propia subsidiaria es una entidad de inversión.

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Bases de Preparación (Continuación)

- Al aplicar el método de la participación de un socio o una empresa conjunta, un inversor entidad sin ánimo de la inversión en una entidad de inversión podrá retener la medición del valor razonable aplicada por la asociada o negocio conjunto con sus participaciones en filiales.
- Una entidad de inversión medir todas sus filiales a valor razonable proporciona las revelaciones relacionadas con entidades de inversión requeridos por la NIIF 12.
- NIC 1 Presentación de estados financieros. - Las modificaciones a la NIC 1 están diseñadas para incentivar la aplicación del criterio profesional para determinar qué tipo de información a revelar en sus estados financieros. Por ejemplo, las modificaciones dejan claro que la importancia relativa (materialidad) se aplica a la totalidad de los estados financieros y que la inclusión de información de poca importancia relativa puede inhibir la utilidad de las revelaciones financieras. Por otra parte, las modificaciones aclaran que las empresas deben utilizar su criterio profesional en determinar dónde y en qué orden se presenta las revelaciones financieras.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado al 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a:
 - i) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución;
 - ii) "NIIF 7 – Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos;
 - iii) "NIC 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan; y,
 - iv) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.
- En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.
- NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes. - Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y suministra un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Bases de Preparación (Continuación)

un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas y proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son las siguientes: 1) Identificar el contrato con el cliente, 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato, 3) Determinar el precio de la transacción, 4) Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos, 5) Reconocer ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

La Administración de la Compañía, considerando los elementos actuales de los estados financieros consolidados, estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2015.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

La Compañía clasifica los saldos de sus activos corrientes y no corrientes y de sus pasivos corrientes y no corrientes, como categoría separadas en su estado de situación financiera consolidado, en función de su vencimiento. Un activo y un pasivo es considerado corriente cuando el vencimiento de su realización o liquidación está dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa, y dentro del ciclo norma de la operación de la Compañía. Todos los demás activos y pasivos que no cumplan estas condiciones, se clasifican como no corrientes.

b) Instrumentos financieros

Clasificación.-

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. Los activos y pasivos financieros se clasifican según su medición posterior, es decir a costo amortizado o al valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes: a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Cualquier activo que no cumpla con estas condiciones se medirá al valor razonable.

Todos los pasivos financieros se clasificarán como medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, cuyas condiciones para su calificación como tal, deberán cumplir con alguna de las siguientes situaciones: a) Cumple con las condiciones de mantenido para negociar y

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

b) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía al cierre de sus estados financieros consolidados solo mantiene activos y pasivos financieros no derivados correspondientes a la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar", "efectivo y equivalentes del efectivo" y "otros pasivos financieros", así también realiza inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones). Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

• Activos y pasivos financieros no derivados

(i) Préstamos y cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(ii) Otros pasivos financieros -

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros comprenden los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses, se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

(iii) El efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo, también es un activo financiero que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos. Para propósitos del estado de flujo de efectivo, los sobregiros bancarios forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad, por consiguiente se incluyen como componente del efectivo y equivalente de efectivo. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como otros pasivos financieros en el pasivo corriente.

• Instrumentos de patrimonio -

Las inversiones en instrumentos de patrimonio corresponden principalmente a inversiones en entidades cuyas acciones no se cotizan en el mercado de valores, sobre las que no hay control ni influencia significativa y que la Compañía las mantiene al costo.

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Reconocimiento y medición.-

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

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este sea significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre del 2015, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal de la transacción.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo; sin embargo, al igual que en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar, la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, por lo tanto la compañía utiliza el valor nominal como medición final. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengado en la cuenta de resultados.

(c) Inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones)

El reconocimiento inicial de los instrumentos de patrimonio es el precio de la transacción es decir el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida. Posterior al reconocimiento inicial, los instrumentos de patrimonio se miden al valor razonable. La Administración considera que el costo representa la mejor estimación del valor razonable

c) **Baja de activos y pasivos financieros**

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) expiren los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (ii) cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (iii) cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlo a uno o más perceptores.

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

d) **Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades y equipos se presentan a su costo de adquisición, el cual no excede al valor recuperable. El costo de un elemento de propiedades y equipos comprende su precio de compra incluyendo aranceles o impuestos de compras no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, la cual es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Maquinarias equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación y software	3
Vehículos	<u>5 y 10</u>

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado consolidado de resultados.

e) **Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión, comprenden principalmente terrenos, casas, departamento y edificio, que se mantienen para obtener plusvalía y no son ocupados por la Compañía, así como un terreno que se mantiene para un propósito no determinado.

La Compañía mide las propiedades de inversión por su costo en el reconocimiento inicial y se miden: a) al valor razonable de cada fecha sobre la que se informa, reconociendo en resultados los cambios en el valor razonable, y b) al costo, para aquellos terrenos que no se pueden medir con fiabilidad.

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

Cuando exista un cambio en el uso de un inmueble, este se transfiere a propiedades ocupadas por el dueño o a inventario y su valor razonable a la fecha de transferencia se constituye en su costo para sus contabilizaciones posteriores.

Una propiedad de inversión, se da de baja al momento de retiro o su disposición. Las ganancias o pérdidas resultantes del retiro o la disposición de una propiedad de inversión, se determinarán como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el importe en libros del activo, y se reconocerá en el resultado del periodo en que tenga lugar el retiro o la disposición.

f) Inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones)

Las acciones adquiridas y que no son una subsidiaria o asociada, son clasificadas como instrumentos de patrimonio medidos al valor razonable con cambios en resultados, dado que para la Compañía el costo representa la mejor estimación de su valor razonable.

g) Deterioro

(i) Activos financieros.-

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor. Esta evidencia de deterioro puede incluir:

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

La Administración considera que para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada de las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

(ii) Deterioro de activos no financieros.-

Propiedades y Equipos: Los valores de las Propiedades y Equipos, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de su Propiedades y Equipos.

h) **Impuesto a las ganancias**

El gasto por el impuesto a las ganancias se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente.-

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados. La utilidad gravable puede diferir de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El impuesto a la renta causado se calcula sobre el 22% de la utilidad gravable del periodo. El impuesto a la renta definitivo representa el mayor entre el impuesto causado y el anticipo mínimo.

(ii) Impuesto Diferido.-

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporaria de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

i) **Beneficios a Empleados**

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, se establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio o por acuerdo entre el empleador y el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo.-

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado consolidado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado consolidado de situación financiera únicamente cuando: (i) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el importe puede ser estimado de forma fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los Estados Financieros consolidados los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

k) **Compensaciones de saldos**

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros consolidados por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

l) **Reserva legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

m) **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas. De resultar un saldo acreedor, solo podrá ser:

- Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera;
- Utilizado en absorber pérdidas;
- Devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

n) **Ingreso de actividades ordinarias**

(i) Arrendamientos.-

Los ingresos provenientes del servicio de arrendamiento son reconocidos en el periodo que se presta el servicio.

(ii) Dividendos

El ingreso se reconoce cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir el pago correspondiente, lo cual generalmente ocurre cuando los accionistas aprueban el dividendo.

o) **Reconocimiento de Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

4. Administración de riesgos

Los resultados o estructura de los estos estados financieros consolidados de la Compañía están directamente relacionados con las transacciones que realiza con los accionistas o compañías relacionadas, resultando así que los instrumentos financieros se concentren en los saldos con dichas partes relacionadas, como se detalla a continuación:

		<u>2015</u>
Activos financieros e instrumentos de patrimonio medidos al valor razonable		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	160,227
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		101,057
Total activos financieros e instrumentos de patrimonio	US\$	<u>261,284</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		35,780
Total pasivos financieros	US\$	<u>35,780</u>

(i) Factores de riesgo financiero

La Compañía en el curso normal de sus operaciones está expuesta a una variedad de riesgos financieros relacionados con el uso de instrumentos financieros no derivados. Los riesgos identificados principalmente son: a) Riesgo de crédito y b) Riesgo de liquidez.

- a) *Riesgo de crédito*.- El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes que se incluyen en los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo	5	160,227
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	101,057
		<u>261,284</u>

Con respecto a los bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en el Banco de la Producción y en el Banco Pichincha, cuya calificación para ambas instituciones financieras es de AAA-.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La cartera de crédito proviene de una alta concentración con Compañías relacionadas.

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

4. Administración de riesgos (Continuación)

La Compañía evalúa periódicamente si una provisión para deterioro de valor es requerida para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica sobre los clientes de mayor riesgo o grado de morosidad. Al 31 de diciembre de 2015 la Administración ha estimado un deterioro de cuentas por cobrar de US\$17,951 (Ver nota 6).

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 es la siguiente:

	Nota	Corriente	D-1-30	D-31-60	D-61-90	D > a 91	TOTAL
Cientes	6	73,789	2,083	-	-	16,687	92,559
Empleados	6	8,498	-	-	-	-	8,498
		82,287	2,083	-	-	16,687	101,057

- b) *Riesgo liquidez*.- Consiste en el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La alta gerencia tiene la responsabilidad substancial de la administración del riesgo de liquidez. La Compañía, a través de la Gerencia General, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros basados en el cumplimiento de los requerimientos de cobro y pago.

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses al 31 de diciembre del 2015 son como sigue:

	Notas	Valor nominal y en libros	Vencimientos		
		US\$	D-0-6 meses	D-6-12 meses	D 12 meses en adelante
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	35,780	13,124	-	22,656
Gastos acumulados por pagar	12	40,121	40,121	-	-
Relacionados	14	101,883	-	-	101,883
		177,784	53,245	-	124,539

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

(i) Administración de capital.-

La Empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. El capital total corresponde a todos los componentes del patrimonio y la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente menos la caja disponible). El ratio de capital ajustado por la deuda al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

4. Administración de riesgos (Continuación)

	Valor en libros US\$
Total pasivos	314,147
Menos efectivo y equivalente de efectivo	<u>(160,227)</u>
Deuda neta	153,920
Total patrimonio	<u>2,285,593</u>
Ratio patrimonio ajustado por la deuda	0.00

5. Efectivo y equivalentes del efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	800	800
Bancos	159,427	102,211
Inversiones temporales	-	112,925
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>160,227</u>	<u>215,936</u>
Sobregiro contable	<u>(28,465)</u>	-
Total efectivo y equivalente de efectivo para propósitos de estado de flujo de efectivo	<u>131,762</u>	<u>215,936</u>

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Relacionadas (Ver nota 16)	92,559	114,971
Clientes	-	3,824
Provisión para cuentas incobrables	<u>(17,951)</u>	<u>(53,067)</u>
Subtotal	<u>74,608</u>	<u>65,728</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	21,207	2,805
Empleados	8,498	6,926
Relacionadas (Ver nota 16)	-	65
Otras	-	859
	<u>29,705</u>	<u>10,655</u>
Total	<u>104,313</u>	<u>76,383</u>

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Continuación)

A la Fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha encontrado dificultades inusuales en el cobro de las cuentas comerciales y la Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada. Sin embargo, la extensión de los efectos de la actual condición de la economía ecuatoriana es incierta; por consiguiente, a la fecha de este informe no es posible evaluar si cuentas incobrables se originarán en el futuro.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	53,067	2,446
Provisión cargada a gasto	17,244	50,621
Bajas	(52,339)	-
Ajustes	(21)	-
Saldo al final del año	<u>17,951</u>	<u>53,067</u>

Al 31 de diciembre del 2015, se dio de baja de las cuentas por cobrar contra la provisión para cuentas incobrables una parte de la cuenta por cobrar a la compañía American Office S.A. quedando un saldo de US\$17,244.

7. Impuesto a la renta

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por impuestos corrientes:		
- Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	162,051	146,067
- Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	-	1,746
- Crédito tributario de IVA por adquisiciones	-	18
	<u>162,051</u>	<u>147,831</u>

El saldo de retenciones en la fuente del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al crédito tributario obtenido por retenciones efectuadas por los clientes por la prestación de servicios de arrendamiento.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta de los siguientes tres periodos contados a partir de la fecha de la declaración.

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

7. Impuesto a la renta (Continuación)

Un detalle de la antigüedad de retenciones en la fuente de impuesto a la renta es como sigue:

<u>Retenciones en la fuente</u>	<u>US\$</u>
- 2013 (estimado)	25,185
- 2014	69,025
- 2015	67,841
	<u>162,051</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
- Retenciones de Impuesto al Valor Agregado por pagar	3,391	3,445
- Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	951	1,076
- Impuesto a la renta por pagar	<u>92,444</u>	<u>71,761</u>
	<u>96,786</u>	<u>76,282</u>

El saldo del impuesto al valor agregado, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a impuesto percibido como agente de retención en el mes de diciembre y se pagará en el mes siguiente a la administración tributaria en la declaración del Impuesto al valor agregado.

El saldo de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a impuesto percibido como agente de retención en el mes de diciembre y se pagará en el mes siguiente a la administración tributaria en la declaración del impuesto a la renta.

b) Anticipo mínimo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen 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% sobre los ingresos gravables y total de activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

En el 2015 y 2014, se registró como impuesto causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al del anticipo mínimo.

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

7. Impuesto a la renta (Continuación)

c) Precios de transferencia

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, se establece: "Que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

La obligación de presentación del anexo e informe indicados en el párrafo anterior, no limita en forma alguna a que la Administración Tributaria, en sus procesos de control, solicite a cualquier contribuyente por cualquier monto y por cualquier tipo de operación o transacción con partes relacionadas, la información que el Servicio de Rentas Interna considere necesaria para establecer si en los precios pactados en dichas transacciones corresponde el principio de plena competencia.

En función del monto de las transacciones efectuadas con partes relacionadas (Ver nota 16), la Compañía no se encuentra en la obligación de presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas ni el Informe integral de precios de transferencia.

d) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta - corriente	92,444	71,761
Impuesto a la renta - diferido	-	-
Total impuesto a la renta causado	<u>92,444</u>	<u>71,761</u>

e) Conciliación del gasto de impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, fueron las siguientes:

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

7. Impuesto a la renta (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	355,234	302,346
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(34,188)</u>	<u>(28,386)</u>
	321,046	273,960
Menos dividendos exentos	(798)	-
Menos otras rentas exentas	-	(57,552)
Más gastos no deducibles	81,839	61,660
Más gastos para generación de rentas exentas	70,798	96,244
Más participación de los trabajadores atribuible a ingresos exentos	<u>4,263</u>	<u>13,167</u>
Utilidad sujeta a impuesto a la renta	477,148	387,479
Impuesto a la renta causado (22%)	104,972	85,245
Anticipo mínimo	<u>23,153</u>	<u>13,485</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>104,972</u>	<u>85,245</u>

El impuesto a la renta definitivo difiere del impuesto a la renta registrado en libros en US\$12,528, cuya diferencia será ajustada en la declaración anual que se realizará en el mes de abril del 2016.

f) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2015, el pasivo por impuesto diferido está conformado por ajustes generados en la aplicación de las NIIF por primera vez como producto de revaluó de bienes inmuebles

g) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años anteriores del 2012 al 2015, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

8. Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las propiedades de inversión es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Terrenos	1,632,658	1,301,000
Edificios	<u>1,081,186</u>	<u>-</u>
	<u>2,713,844</u>	<u>1,301,000</u>

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

8. Propiedades de inversión (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2015 el saldo de terrenos y edificios está compuesto de la siguiente manera:

Inmueble	Ubicación	Terrenos		Edificios	
		M ²	Valor	M ²	Valor
Propiedades registradas a valor razonable:					
Edificio Cedur	Guayas, Guayaquil	4,230	224,198	4,178	817,348
Casa Los Parques	Guayas, Guayaquil	598	71,780	405	142,891
Terreno Sta. Elena	Sta. Elena, Punta Blanca	250	16,250	-	8,570
Dpto. Lemar I	Sta. Elena, Punta Blanca	-	-	102	54,077
Casa Punta Blanca	Sta. Elena, Punta Blanca	250	15,000	82	38,845
Dpto. Quito	Pichincha, Quito	35	4,450	92	19,455
		<u>5,363</u>	<u>331,658</u>	<u>4,859</u>	<u>1,081,186</u>
Propiedades registradas al costo:					
Lote 1	Pichincha, Quito		160,000	-	-
Lote 2	Pichincha, Quito		125,000	-	-
Lote 3	Pichincha, Quito		125,000	-	-
Lote 126 - Hacienda La Carmela	Pichincha, Quito		891,000	-	-
		<u>5,363</u>	<u>1,832,658</u>	<u>4,859</u>	<u>1,081,186</u>

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo en libros de las propiedades de inversión ubicadas en las provincias de Guayas y Sta. Elena, corresponde al valor razonable determinado por un perito independiente mediante avalúo realizado el mes de enero del 2016. Los valores razonables de las propiedades de inversión se basan en los valores de mercado (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable), que corresponde al monto estimado en el que las propiedad se podrían intercambiar a la fecha de valoración entre un comprador y un vendedor dispuesto en una transacción en condiciones de independencia mutua posterior a un adecuado mercadeo en la que ambas partes han actuado voluntariamente.

Al 31 de diciembre del 2015, el inmueble Edificio Cedur se encuentra garantizando obligaciones financieras de la compañía, así como de las relacionadas Cega International Traders S.A. y Abastecimientos industriales S.A., los lotes 1, 2 y 3 se encuentran garantizando las obligaciones a cargo de las compañías Cevallos Calisto Cia Ltda. y Planta Industrial LACEC Cia Ltda.

Al 31 de diciembre del 2015, un movimiento de las propiedades de inversión es como sigue:

	2015
Saldo inicial	1,301,000
Transferencias (Ver nota 9)	1,202,358
Cambios por valor razonable registrados en el resultado del periodo	121,050
Regularización del valor razonable proveniente de años anteriores	<u>89,436</u>
Saldo final	<u>2,713,844</u>

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

9. Propiedades y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo	180,065	1,467,895
(-) Depreciación acumulada	<u>(65,897)</u>	<u>(138,907)</u>
	<u>114,168</u>	<u>1,328,988</u>

Al 31 de diciembre del 2015, un movimiento de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasific.</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2015</u>
Terrenos	273,343	-	(273,343)	-	-
Edificios	1,023,975	-	(1,023,975)	-	-
Maquinarias y equipos	21,231	-	-	-	21,231
Muebles y enseres	28,248	-	-	-	28,248
Eq. de computación y software	10,043	9,487	-	-	19,530
Vehículos	<u>111,055</u>	-	-	-	<u>111,055</u>
	1,467,895	9,487	(1,297,318)	-	180,064
Depreciación acumulada	<u>(138,907)</u>	(26,573)	94,960	4,624	<u>(65,896)</u>
Total	<u>1,328,988</u>	<u>(17,086)</u>	<u>(1,202,358)</u>	<u>4,624</u>	<u>114,168</u>

Al 31 de diciembre del 2015, se procedió a reclasificar activos que calificaban como propiedades de inversión.

Al 31 de diciembre del 2015 los saldos de propiedades y equipos no tienen restricciones.

10. Inversiones en acciones

El saldo de inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a la participación en instrumentos de patrimonio de la subsidiaria en el capital de la compañía "Alimentos Ecuatorianos S.A. ALIMEC", única compañía donde se mantiene inversión y que está sujeta a auditoría externa.

11. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Locales	7,773	74,047

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

11. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar (Continuación)

Otras cuentas por pagar:

Intereses	22,656	22,656
IESS	4,751	4,203
Otros	600	128
	35,780	101,034

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los intereses por pagar corresponden a intereses generados en años anteriores por préstamos recibidos de accionistas.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 4 a los estados financieros.

12. Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los gastos acumulados por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	5,933	6,015
Participación de trabajadores	34,188	28,386
	40,121	34,401

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

El movimiento de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	Saldo al 31-Dic-2014	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	Saldo al 31-Dic-2015
Beneficios sociales:				
- Décimo tercer sueldo	925	12,547	(12,453)	1,019
- Décimo cuarto sueldo	5,090	8,219	(8,395)	4,914
- Vacaciones	-	206	(206)	-
	6,015	20,972	(21,054)	5,933
15% Participación trabajadores	28,386	34,962	(29,160)	34,188
Total Gastos acumulados por pagar	34,401	55,934	(50,214)	40,121

La compañía registra el gasto de vacaciones directamente a la cuenta de sueldos al momento en que son gozadas por el personal.

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

13. Garantías

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de garantías corresponde a valores recibidos como garantía por el arrendamiento de las oficinas del edificio Cedur a las compañías Parmalat S.A. por US\$4,465 y Alimec S.A. por US\$3,000 los mismos serán devueltos a los arrendatarios a la terminación del contrato siempre que los inmuebles se reciban en las mismas condiciones que fueron entregados.

14. Cuentas por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por pagar largo plazo corresponde a los préstamos recibidos del accionista Galo Cevallos Fajardo los cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan interés.

15. Reservas para jubilación patronal y desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	18,571	13,710
Bonificación por desahucio	6,867	6,072
	<u>25,438</u>	<u>19,782</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Projectado".

Al 31 de diciembre del 2015, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$354 en el 2015, US\$340 en el 2014), b) 4% anual por incremento de sueldo; c) 25 años de servicio como mínimo; d) bases demográficas del personal; e) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de descuento del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	18,571	13,710
Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	-	-
Bonificación por desahucio	6,867	6,072
Total	<u>25,438</u>	<u>19,782</u>

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

15. Reservas para jubilación patronal y desahucio (Continuación)

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2015, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio. La compañía consideró como gastos no deducibles la provisión generada por los empleados que tienen menos de 10 años de servicio.

El movimiento de la reserva para jubilación patronal registrada por la compañía por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	13,710	10,836
Provisión cargada al gasto	3,965	4,719
Costo financiero	896	1,481
Ganancias reconocidas en el ORI	-	(3,326)
Total	18,571	13,710

El movimiento de la reserva para desahucio registrada por la compañía por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	6,073	1,520
Provisión cargada al gasto	985	943
Costo financiero	391	382
Pérdidas reconocidas en el ORI	-	3,227
Pagos	(582)	-
Total	6,867	6,072

16. Transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas en el año que terminó el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>
Activos:	
<u>Deudores comerciales - clientes</u> (Ver nota 6)	
Abinsa Abastecimientos Industriales S.A.	15,579
American Office S.A. Ameroffice	17,244
Cegamarketing S.A.	(577)
Cegasupply S.A.	563
Planta Industrial LACEC Cia Ltda.	59,750
	92,559

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

16. Transacciones con partes relacionadas (Continuación)

Otras cuentas por cobrar

Cegaservices S.A. (Ver nota 6)

-

92,559

Pasivos:

Cuentas por pagar largo plazo

Dr. Galo Cevallos Fajardo (Ver nota 14)

101,884

101,884

Ingresos por actividades ordinarias:

Cega International Traders S.A.

273,202

Abinsa Abastecimientos Industriales S.A.

104,336

Cegamarketing S.A.

11,660

Cegaservices S. A.

56,102

Cegasupply S.A.

36,796

Planta Industrial LACEC Cia Ltda.

253,076

735,172

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

La compañía es administrada por el Gerente general y accionista de la misma, quien no percibe compensaciones por el desempeño de sus funciones.

17. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias nominativas, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1,00 cada una. Un detalle de la composición accionaria de la compañía es el siguiente:

	% Participación		Acciones ordinarias y nominativas	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cevallos Durán Esteban Daniel	33%	33%	264	264
Cevallos Durán Galo Fernando	33%	33%	264	264
Cevallos Durán Paul Eduardo	33%	33%	264	264
Durán Castillo Carmen Isabel	1%	1%	8	8
Total	100%	100%	800	800

Aporte para futuro aumento de capital

Comprende los aportes efectuados por accionistas para futura capitalizaciones. Los mismos que no tiene fecha específica de capitalización.

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

18. Ingresos ordinarios

Un detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre del 2015, es el siguiente:

	<u>2015</u>
Relacionadas (Ver nota 16)	735,172
No relacionadas	
- Alimentos Ecuatorianos S.A. Alimec	66,790
- Parmalat del Ecuador	59,446
	<u>861,408</u>
Subtotal	608,332
Descuentos	<u>(22,088)</u>
Total	<u>839,320</u>

Los ingresos ordinarios corresponden a servicios de arriendo de oficinas y bodegas.

19. Costos y gastos por naturaleza

Un detalle de los costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2015, es el siguiente:

	<u>2015</u>
Beneficios a los empleados	233,925
Mantenimiento y reparaciones	54,129
Honorarios	68,894
Jubilación patronal y desahucio	3,964
Impuestos y contribuciones	34,982
Depreciaciones	26,573
Guardiania	19,301
Suministros	14,962
Seguros	10,919
Transporte	13,532
Viáticos y gastos de representación	32,084
Servicios básicos	28,479
Provisión para cuentas incobrables	17,244
Otros	44,621
	<u>603,610</u>

TACRIN S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

20. Entorno económico

Durante el periodo 2015 el ambiente macroeconómico del Ecuador ha sido afectado por los bajos precios del petróleo, apreciación del dólar y la desaceleración económica de los principales socios comerciales del Ecuador. Los acontecimientos económicos y políticos del último año tuvieron como consecuencia la disminución de la liquidez en los principales sectores de la economía ecuatoriana. A estos indicadores se suma los resultados de las encuestas oficiales que muestran un deterioro en el mercado laboral a nivel nacional, reflejado en el incremento de las tasas de desempleo y empleo inadecuado y una caída de la tasa de empleo adecuado. Estas condiciones desfavorables de la economía ecuatoriana se espera que continúen en un futuro previsible y a la fecha de este informe no es posible determinar el efecto final de esta incertidumbre, que podría ser material, sobre los valores registrados de los activos y pasivos a la fecha del balance general.

21. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (22 de abril de 2016) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.


Ing. María Auxiliadora Villamar
Presidente


Ec. Clara Yáñez
Contadora General
