

CIDICSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

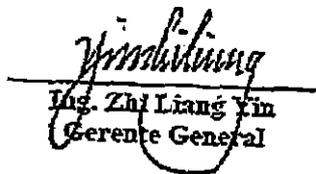
| | | |
|----------|---|--|
| Compañía | - | CIDICSA S.A. |
| US\$ | - | Dólares estadounidenses |
| NIIF | - | Normas Internacionales de Información Financiera |
| IR | - | Impuesto a la renta |

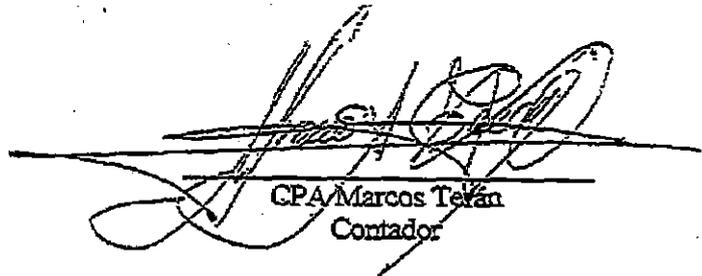
CIDICSA S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <u>Activo</u> | <u>Notas</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 22.129 | 76.826 |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | |
| Clientes | 7 | 2.275.792 | 2.645.471 |
| Compañías relacionadas | 15 | 4.131.025 | 1.146.938 |
| Impuestos y retenciones | 12 | 210.408 | 313.668 |
| Otras | 8 | 29.749 | 340.319 |
| | | <u>6.646.974</u> | <u>4.446.396</u> |
| (-) Provisión para cuentas incobrables | 11 | <u>(20.885)</u> | <u>(20.528)</u> |
| | | <u>6.626.089</u> | <u>4.425.868</u> |
| Inventarios | 9 | 100.166 | 3.294.571 |
| Activos pagados por anticipados | | <u>686.376</u> | <u>-</u> |
| Total del activo corriente | | <u>7.434.760</u> | <u>7.797.265</u> |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| Activo fijo, neto | 10 | <u>162.789</u> | <u>173.557</u> |
| Total del activo no corriente | | <u>162.789</u> | <u>173.557</u> |
| Total del Activo | | <u>7.597.549</u> | <u>7.970.822</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Zhi Liang Yin
Gerente General


CPA Marcos Teván
Contador

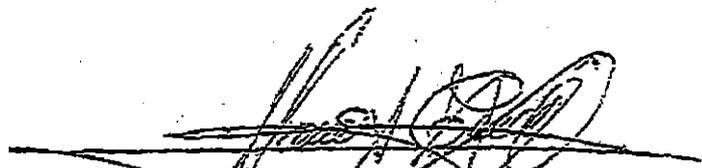
CIDICSA S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <u>Pasivo</u> | <u>Notas</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Documentos y cuentas por pagar | | | |
| Proveedores | | 1.817.272 | 2.180.416 |
| Compañías relacionadas | 15 | 3.346.741 | 2.473.619 |
| Impuestos y contribuciones | 12 | - | 32.624 |
| Otras | | 92.029 | 1.406.093 |
| | | <u>5.256.042</u> | <u>6.092.752</u> |
| Impuesto a la renta | 12 | 117.668 | 171.594 |
| Pasivos acumulados | | | |
| Participación de los trabajadores | 11 | 105.858 | 134.544 |
| Beneficios sociales | | 31.867 | 50.558 |
| | | <u>137.725</u> | <u>185.102</u> |
| Total del pasivo corriente | | <u>5.511.435</u> | <u>6.449.448</u> |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Obligaciones patronales | 13 | 138.276 | 79.400 |
| Total del pasivo no corriente | | <u>138.276</u> | <u>79.400</u> |
| PATRIMONIO (Véase estados adjuntos) | | | |
| | | 1.947.838 | 1.441.974 |
| Total del Pasivo y Patrimonio | | <u>7.597.549</u> | <u>7.970.822</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Zhi Liang Yin
Gerente General

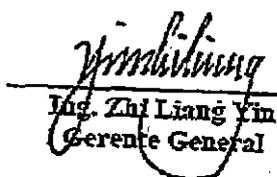

CPA Marcos Teñan
Contador

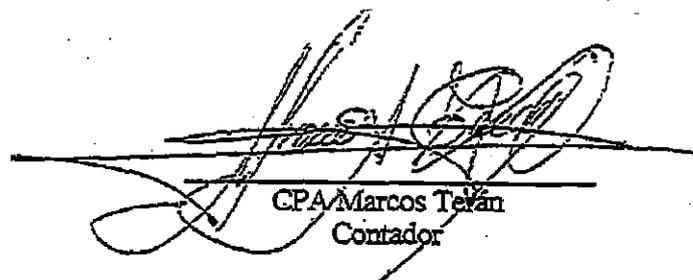
CIDICSA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Notas</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | | 7.201.183 | 6.148.660 |
| Costo de ventas de actividades ordinarias | 14 | <u>(5.440.302)</u> | <u>(4.147.928)</u> |
| Margen bruto | | 1.760.881 | 2.000.732 |
| Gastos de operación | | | |
| De administración y ventas | 14 | <u>(1.096.015)</u> | <u>(1.238.314)</u> |
| | | <u>(1.096.015)</u> | <u>(1.238.314)</u> |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta | | 664.866 | 762.418 |
| Impuesto a la renta | 12 | <u>(160.572)</u> | <u>(171.594)</u> |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | <u>504.294</u> | <u>590.824</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Zhi Liang Yin
Gerente General

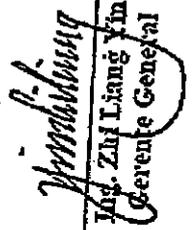

CPA Marcos Telán
Contador

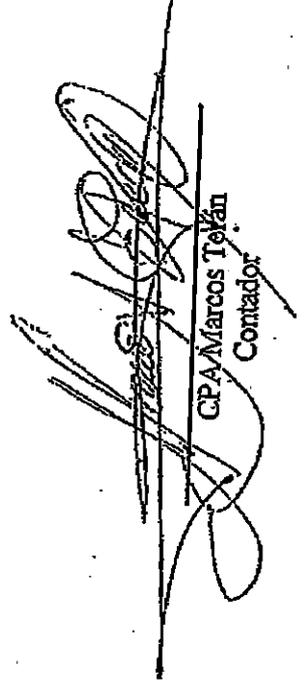
CIDICSA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Capital social | Reserva legal | Otras reservas | Resultados acumulados | Total |
|--|-------------------|------------------|-------------------|--------------------------|-----------|
| Saldos al 1ro de Enero del 2014 | 800 | 43.558 | 6.687 | 828.192 | 879.237 |
| Otros movimientos patrimoniales | | | | (28.087) | (28.087) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | | | 590.824 | 590.824 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2014 | 800 | 43.558 | 6.687 | 1.390.929 | 1.441.974 |
| Otros movimientos patrimoniales | | | | 1.570 | 1.570 |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | | | 504.294 | 504.294 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2015 | 800 | 43.558 | 6.687 | 1.896.793 | 1.947.838 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Mr. Zhi Liang Yin
Gerente General

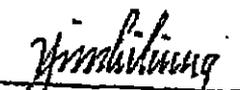

CPA Marcos Tolán
Contador

CIDICSA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | Notas | 2015 | 2014 |
|--|-------|------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | | |
| Utilidad antes del Impuesto a la renta | | 664.866 | 762.418 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Provisión de participación de trabajadores en las utilidades | 11 | 105.858 | 134.544 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 13 | 58.876 | 18.447 |
| Depreciación | 10 | 40.426 | 75.128 |
| Otros ajustes patrimoniales | | 1.570 | (28.087) |
| Provisión por deterioro de cartera | 11 | 357 | 1.617 |
| | | <u>871.953</u> | <u>964.067</u> |
| Cambio en activos y pasivos: | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | | (2.200.578) | (481.397) |
| Inventarios | | 3.194.405 | (386.723) |
| Activos pagados por anticipados | | (686.376) | 31.508 |
| Documentos y cuentas por pagar | | (836.710) | 119.069 |
| Impuesto a la renta | | (214.498) | (110.407) |
| Pasivos acumulados | | <u>(153.235)</u> | <u>(133.971)</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación | | (25.039) | 2.146 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | | |
| Incremento del activo fijo, neto | 10 | <u>(29.658)</u> | <u>(39.959)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (29.658) | (39.959) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | | |
| Disminución de obligaciones bancarias | | | <u>(8.458)</u> |
| Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento | | | (8.458) |
| Disminución neta del efectivo | | (54.697) | (46.271) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 6 | <u>76.826</u> | <u>123.097</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 6 | <u>22.129</u> | <u>76.826</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Zhi Liang Yin
Gerente General


CPA Marcos Tefán
Contador

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 15 de Septiembre del 2009 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, e inscrita en el Registro Mercantil N° 18060 del 18 de Septiembre del 2009 con la denominación de CIDICSA S.A. según resolución SC-IJ-DJC-09 el 3 de Septiembre del 2009 con un plazo de duración de 50 años, con un capital de US\$800.

Su objeto social es amplio y en la actualidad su principal actividad es la importación, exportación, representación, distribución y comercialización de productos de consumo masivo.

Sus principales accionistas son personas jurídicas domiciliadas en Ecuador.

Aprobación de estados financieros -

La información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2015 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con autorización de fecha 15 de Marzo del 2016 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2015.

2.1. Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de CIDICSA S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de Diciembre del 2015, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| <u>Norma</u> | <u>Tipo de cambio</u> | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|------------------------------|--|--|
| NIIF 11 | Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos Conjuntos". | 1 de Enero del 2016 |
| NIC 16 y NIC | Enmienda a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización. | 1 de Enero del 2016 |
| NIC 16 y NIC 41 | Enmienda a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) como partadoras de frutas y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo". | 1 de Enero del 2016 |
| NIIF 10 y NIC 28 | Enmienda relacionadas con venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. | 1 de Enero del 2016 |
| NIC 27 | Enmienda que trata de la inclusión del método del valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones. | 1 de Enero del 2016 |
| NIIF 14 | Publicación de la Norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas". | 1 de Enero del 2016 |
| NIIF 5 | Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos. | 1 de Enero del 2016 |
| NIIF 7 | Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos. | 1 de Enero del 2016 |
| NIC 19 | Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos. | 1 de Enero del 2016 |
| NIC 34 | Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y la referencias incluidas en el mismo. | 1 de Enero del 2016 |
| NIC 1 | Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales. | 1 de Enero del 2016 |
| NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28 | Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión. | 1 de Enero del 2016 |
| NIIF 9 | Publicación de la Norma "Instrumentos financieros", versión completa. | 1 de Enero del 2018 |
| NIIF 15 | Publicación de la Norma "Reconocimientos de los ingresos precedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y NIC 18. | 1 de Enero del 2018 |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos saldos en caja y cuentas corrientes, disponibles para el giro en las operaciones de la Compañía.

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4. Activos y pasivos financieros –

2.4.1 Clasificación –

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2015 y del 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes, Compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Inversiones temporales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas, y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

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

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial –

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

Medición posterior –

a) **Documentos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Documentos y cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Documentos y cuentas por cobrar a Compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados principalmente por préstamos en efectivo pendientes de cobro entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Dichos saldos se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se estiman recuperar hasta en 360 días y no generan interés).

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipos a proveedores, préstamos a empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, representan las inversiones financieras de corto plazo.

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- c) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Documentos y cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
 - (ii) Documentos y cuentas por pagar a Compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos de efectivo para capital de trabajo, entre otros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.
 - (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), finiquitos por pagar, anticipos de clientes, entre otras provisiones. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

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 a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2015 y del 2014 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis y se presenta en el estado de situación financiera.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5. Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor neto realizable, es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6. Activo Fijo –

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

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

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, sin considerar valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

| <u>Item</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|------------------------|--------------------------------|
| Muebles y enseres | 10 |
| Maquinaria y equipo | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Equipos de computación | 3 |

Cuando el valor en libros de los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de Diciembre del 2015 y del 2014 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía reconocerá una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2015 y del 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo).

2.8. Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% o 25% (2014: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12 o 15% (2014: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

b) Anticipo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este 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 la norma que rige la devolución de este anticipo.

c) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes, y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 de fecha 04 de Diciembre del 2015 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 del mismo mes y año, indica que “la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la normativa tributaria vigente sin encontrarse prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles, para dichos efectos. Aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles, para efectos de la declaración del Impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior, la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre del 2015 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional por Impuesto a la renta diferido.

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9. Beneficios a los empleados –

- a) **Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
 - ii) Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldos y otros): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b) **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):**

Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

La reserva matemática es obtenida descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% anual (2014: 4% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominadas en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10. Provisiones corrientes –

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

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.

Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 11.

2.11. Reserva legal –

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

2.12. Otras reservas –

El saldo acreedor de estas reservas provienen de las utilidades acumuladas al período 2010 con el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores por lo que se estima aprobar en Junta General Ordinaria de Accionistas los Resultados acumulados para incrementar esta reserva.

2.13. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias –

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.14. Costos y gastos –

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

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15. Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo 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 y 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 la cuenta de resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año (Nota 2.4.3).
- Activo fijo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.6).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los costos de venta, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

La Compañía asume riesgos mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, en razón de que no mantiene préstamos contratados con instituciones financieras ni terceros, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

La Compañía opera únicamente en el mercado local y por su característica de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y no efectúa transacciones en otras monedas, en consecuencia no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes):

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

| <u>Entidad financiera</u> | <u>Calificación</u> | |
|---------------------------|---------------------|-----------------|
| | <u>2015 (1)</u> | <u>2014 (2)</u> |
| Banco Pichincha C.A. | AAA- | AAA- |
| Banco Bolivariano S.A. | AAA- | AAA- |

- (1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos a 30 de Junio del 2015.
- (2) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos a 31 de Diciembre del 2014.

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable.

AAA: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través de la recuperación efectiva y oportuna a Clientes. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

CIDICSA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Menos de <u>3 meses</u> | De 3 a 12 <u>meses</u> | Más de 1 <u>año</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------|------------------|
| <u>A131 de Diciembre del 2015</u> | | | | |
| Documentos y cuentas por pagar | | | | |
| Proveedores | 1.817.272 | - | - | 1.817.272 |
| Compañías relacionadas | - | 3.346.741 | - | 3.346.741 |
| Otras cuentas por pagar | 92.029 | - | - | 92.029 |
| Total | <u>1.909.301</u> | <u>3.346.741</u> | <u>-</u> | <u>5.256.042</u> |
| | Menos de <u>3 meses</u> | De 3 a 12 <u>meses</u> | Más de 1 <u>año</u> | <u>Total</u> |
| <u>A131 de Diciembre del 2014</u> | | | | |
| Documentos y cuentas por pagar | | | | |
| Proveedores | 2.180.416 | - | - | 2.180.416 |
| Compañías relacionadas | - | 2.473.619 | - | 2.473.619 |
| Otras cuentas por pagar | 1.406.093 | - | - | 1.406.093 |
| Total | <u>3.586.509</u> | <u>2.473.619</u> | <u>-</u> | <u>6.060.128</u> |

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Documentos y cuentas por pagar | | |
| Proveedores | 1.817.272 | 2.180.416 |
| Compañías relacionadas | 3.346.741 | 2.473.619 |
| Otras | 92.029 | 1.406.093 |
| | <u>5.256.042</u> | <u>6.060.128</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(22.129)</u> | <u>(76.826)</u> |
| Deuda neta | 5.233.913 | 5.983.302 |
| Total patrimonio neto | <u>1.947.838</u> | <u>1.441.974</u> |
| Capital total | <u>7.181.751</u> | <u>7.425.276</u> |
| Ratio de apalancamiento | <u>73%</u> | <u>81%</u> |

El ratio de apalancamiento disminuye durante el año 2015 como resultado, fundamentalmente por cancelación de sus documentos y cuentas por pagar a proveedores.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros - A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

| | <u>2015</u> | | <u>2014</u> | |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo: | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 22.129 | - | 76.826 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado: | | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | | |
| Clientes | 2.275.792 | - | 2.645.471 | - |
| Compañías relacionadas | 4.131.025 | - | 1.146.938 | - |
| Otras | 29.749 | - | 340.319 | - |
| | <u>6.436.566</u> | <u>-</u> | <u>4.132.728</u> | <u>-</u> |
| Total activos financieros | <u>6.458.695</u> | <u>-</u> | <u>4.209.554</u> | <u>-</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado: | | | | |
| Documentos y cuentas por pagar | | | | |
| Proveedores | 1.817.272 | - | 2.180.416 | - |
| Compañías relacionadas | 3.346.741 | - | 2.473.619 | - |
| Otras | 92.029 | - | 1.406.093 | - |
| Total pasivos financieros | <u>5.256.042</u> | <u>-</u> | <u>6.060.128</u> | <u>-</u> |

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El efectivo y equivalentes de efectivo, documentos y cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, documentos y cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado se consideran presentadas a valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------|---------------|---------------|
| Caja y bancos | 22.129 | 74.826 |
| Inversiones temporales | - | 2.000 |
| Total | <u>22.129</u> | <u>76.826</u> |

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan en el Estado de Situación Financiera se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 90 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Antes de aceptar cualquier nuevo Cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del Cliente potencial y definen los límites de crédito por Cliente, en la actualidad sus ventas son realizadas a las principales empresas del mercado local con buena referencia crediticia. Los límites y calificaciones atribuidos a los Clientes se revisan cada año. Las cuentas por cobrar que no están vencidas ni deterioradas tienen la mejor calificación de crédito atribuible de acuerdo al sistema de calificación crediticia usado por la compañía.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de Clientes es razonablemente dispersa e independiente, además que sus ventas son realizadas a clientes mayoristas, minoristas y distribuidores del sector de la pequeña, mediana micro empresa comercial de artículos de ferreterías entre otros, de alta reputación del mercado y de amplia trayectoria en el medio.

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la provisión para cuentas incobrables incluye cuentas por cobrar a clientes que se encuentran deterioradas individualmente, el deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – OTRAS

Representan principalmente anticipos a proveedores locales, préstamos a funcionarios y empleados y otros deudores. Estos saldos no devengan intereses y no tienen contrapartida en el pasivo pendiente de compensación. Dichos montos fueron liquidados mayormente entre Enero y Marzo del 2016 y 2015.

9. INVENTARIOS

Corresponden a las existencias al cierre de cada periodo, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos. De acuerdo con el modelo de negocio a la empresa el periodo de rotación de los inventarios no exceden de 90 días. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre éstos saldos.

10. ACTIVO FIJO

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Maquinarias y equipos | 156.206 | 156.206 |
| Vehículos | 142.149 | 112.491 |
| Muebles y enseres | 11.195 | 11.195 |
| Equipos de computación | 3.563 | 3.563 |
| | <u>313.113</u> | <u>283.455</u> |
| (-) Depreciación Acumulada | <u>(150.324)</u> | <u>(109.898)</u> |
| | <u>162.789</u> | <u>173.557</u> |

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Movimiento del año: | | |
| Saldo al 1ro. de Enero | 173.557 | 208.726 |
| Adiciones, netas (1) | 29.658 | 52.629 |
| Bajas | - | (12.670) |
| | <u>29.658</u> | <u>39.959</u> |
| Depreciaciones | (40.426) | (43.903) |
| Depreciaciones años anteriores | - | (31.225) |
| | <u>(40.426)</u> | <u>(75.128)</u> |
| Saldos al 31 de Diciembre | <u>162.789</u> | <u>173.557</u> |

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROVISIONES

| | <u>Saldos al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldos al final</u> |
|---|-----------------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------------|
| <u>Año 2015</u> | | | | |
| Provisión para cuentas incobrables | (20.528) | (357) | - | (20.885) |
| Impuesto a la renta | 171.594 | 160.572 | (214.498) | 117.668 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 134.544 | 105.858 | (134.544) | 105.858 |
| <u>Año 2014</u> | | | | |
| Provisión para cuentas incobrables | (18.911) | (1.617) | - | (20.528) |
| Impuesto a la renta | 110.407 | 171.594 | (110.407) | 171.594 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 81.765 | 134.544 | (81.765) | 134.544 |

12. IMPUESTOS

a) Conciliación del resultado contable - tributario

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad antes de participación de los trabajadores e Impuesto a la renta | 770.724 | 896.962 |
| Menos - Participación de los trabajadores | <u>(105.858)</u> | <u>(134.544)</u> |
| | 664.866 | 762.418 |
| Diferencias permanentes | | |
| Más - Gastos no deducibles (1) | <u>65.006</u> | <u>17.557</u> |
| Utilidad Gravable | 729.872 | 779.975 |
| Tasa de Impuesto a la renta (2) | <u>22%</u> | <u>22%</u> |
| Impuesto a la renta | 160.572 | 171.594 |
| Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (3) | <u>67.919</u> | <u>72.664</u> |
| Impuesto a la renta corriente | 160.572 | 171.594 |
| Impuesto a la renta diferido (4) | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Gasto del Impuesto a la renta del año | <u>160.572</u> | <u>171.594</u> |

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el 2015 representan gastos por US\$39.352 que no cuentan con documentación soporte tributaria apropiada.
- (2) La Compañía determinó la tasa del IR del 22% considerando que ha cumplido con todas las formalidades societarias y tributarias relacionadas con los Administradores, Accionistas, Socios, Partícipes y miembros del Directorio, incluidos en el anexo APS.
- (3) Durante el 2015 y 2014 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria
- (4) Véase literal b) siguiente.

Reconciliación de la tasa efectiva -

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad antes de impuestos | 664.866 | 762.418 |
| Tasa impositiva | <u>22%</u> | <u>22%</u> |
| | 146.271 | 167.732 |
| Otras diferencias permanentes | <u>14.301</u> | <u>3.862</u> |
| Impuesto a la renta del año | <u>160.572</u> | <u>171.594</u> |
| | <u>24%</u> | <u>23%</u> |

b) Impuesto a la renta diferido

De acuerdo a lo publicado en el Suplemento del Registro Oficial # 405 del 29 de Diciembre del 2014 en el Artículo 9 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, se incluye para efectos tributarios el reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuesto a la Renta Diferido, únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el respectivo Reglamento publicado en el Tercer Suplemento del Registro Oficial # 407 del 31 de Diciembre del 2014 en el Artículo 10, el mismo que indica el registro únicamente en los siguientes casos:

1. Las pérdidas por deterioro de inventarios
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción
3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento
4. El valor de deterioro de propiedades, planta y equipo
5. Provisiones provenientes de garantías, litigios, reclamos, etc.
6. Ganancias / pérdidas en la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
7. Ingresos y costos derivados del reconocimiento y medición de activos biológicos
8. Las pérdidas tributarias de años anteriores
9. Los créditos tributarios no utilizados, provenientes de años anteriores
10. El valor de la amortización de inversiones tangibles e intangibles originados en los contratos de servicios contemplados en la Ley de Hidrocarburos

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2013 al 2015 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

d) Precios de transferencia -

De conformidad con lo publicado en el Registro Oficial # 511 del 29 de Mayo del 2015 se emitió la Resolución No.NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 del mismo mes y año, dicha norma incluye lineamientos y las normas tributarias que incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita a los sujetos pasivos que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencias 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 US\$3.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se prepare y remita el Anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$15.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas así como también el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales, así como también se determinan ciertas excepciones tales como operaciones no contempladas para efectos de este requerimiento. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

El indicado Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencias correspondiente al período 2014, el plazo será hasta el mes de Septiembre del 2015 conforme al noveno del RUC, mientras que para el ejercicio 2015 el estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2016.

Finalmente la declaración de Impuesto a la renta anual incluye declarar las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos con partes relacionadas. A la fecha de emisión del presente informe la Compañía se encuentra efectuando Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas correspondiente al ejercicio 2015. Por otro lado la Compañía no excedió los montos determinados por la Administración Tributaria para la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencias.

e) Impuesto al Valor Agregado (IVA) -

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de la transferencia de sus productos comercializados en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta, que incluye los costos y gastos imputables al precio.

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Reformas Laborales -

Durante el año 2015 se emitió la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código de Trabajo
- Reformas a la Ley Orgánica del Servicio Público
- Reformas al Mandato Constituyente No. 2
- Reformas a la Ley Orgánica de las Empresas Públicas
- Reformas a la Ley de Seguridad Social

g) Reformas Tributarias -

De igual forma durante el año 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública – Privada y la Inversión extranjera, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador
- Reformas a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública
- Reformas a la Ley Orgánica de Empresas Públicas
- Reformas a la Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado
- Reformas a la Ley de Minería
- Reformas a la Ley Orgánica de Salud
- Reformas a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos
- Reformas al Código Orgánico Monetario y Financiero
- Reformas a la Ley Orgánica de Comunicación

Adicionalmente la Administración tributaria emitió reformas entre las cuales se destacan:

- Tratamiento de dividendos, utilidades o beneficios obtenidos por personas naturales a partir del año 2010.
- Deducibilidad de gastos de promoción y publicidad.
- Normas que establezcan paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición.
- Normas para la aplicación de la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos.
- Contenido del Anexo de Operaciones en Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.
- Normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos.
- Establecimiento del anexo de dividendos a ser presentado al SRI.
- Exoneración establecida mediante decretos ejecutivos.
- Deducibilidad de costos y gastos, reconocimiento tributario de impuestos diferidos.
- Créditos comerciales a partes relacionadas (Préstamos no comerciales, considerados como anticipo de dividendos).

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Determinación del nuevo cálculo y pago del anticipo del Impuesto a la Renta.
- Impuesto al valor agregado por autoconsumo y transferencias a título gratuito de bienes y derechos.
- Normas para la elaboración y presentación del Informe de cumplimiento tributario y sus anexos.

h) Impuestos y retenciones por cobrar –

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Crédito tributario IR (1) | 210.408 | 67.638 |
| Crédito tributario ISD (2) | - | 246.030 |
| | <u>210.408</u> | <u>313.668</u> |

(1) Corresponde al valor pagado por la Compañía en dicho periodo.

(2) Corresponden a las retenciones efectuadas por los clientes sobre las facturas de venta emitidas por la Compañía durante el cada período. Dichos saldos fueron compensados durante el primer cuatrimestre del 2015 y 2016 respectivamente.

i) Impuestos y retenciones por pagar –

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------------------|-------------|---------------|
| IVA a pagar (1) | - | 26.983 |
| Retenciones en la fuente del IR (2) | - | 3.082 |
| Retenciones en la fuente del IVA (2) | - | 2.559 |
| | <u>-</u> | <u>32.624</u> |

(1) Corresponde al impuesto facturado a los Clientes en las ventas de Diciembre del 2014, neto de crédito tributario del mes y de meses anteriores, estos saldos fueron cancelados en el período 2015.

(2) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por compra de bienes y servicios en Diciembre del 2014. Dichos montos fueron cancelados en Enero del 2015.

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES PATRONALES

a) Obligaciones patronales de corto plazo:

Composición:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|----------------|----------------|
| Participación de los trabajadores en las utilidades (1) | 105.858 | 134.544 |
| Beneficios sociales (2) | <u>31.867</u> | <u>50.558</u> |
| | <u>137.725</u> | <u>185.102</u> |

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

(2) Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

b) Obligaciones patronales de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------------|----------------|---------------|
| Jubilación patronal | 86.809 | 55.944 |
| Bonificación por desahucio | <u>51.467</u> | <u>23.456</u> |
| | <u>138.276</u> | <u>79.400</u> |

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------|------------------|
| Costo de mercadería vendida | 5.440.332 | 4.147.928 |
| Sueldos y salarios | 507.115 | 557.461 |
| Participación trabajadores en utilidades | 105.858 | 134.544 |
| Aporte a la seguridad social y fondo de reserva | 89.884 | 101.012 |
| Beneficios sociales | 82.471 | 91.512 |
| Arrendamientos | 51.600 | 24.250 |
| Depreciaciones | 40.426 | 43.903 |
| Jubilación patronal | 30.865 | 14.685 |
| Bonificación para desahucio | 28.011 | 15.629 |
| Mantenimientos y reparaciones | 22.854 | 37.550 |
| Honorarios profesionales | 16.667 | 37.257 |
| IVA cargado al gasto | 12.587 | 20.322 |
| Promoción y publicidad | 14.800 | 16.250 |
| Impuestos y contribuciones | 8.941 | 11.180 |
| Transporte | 7.244 | 44.214 |
| Provisión por deterioro de cartera | 357 | 1.617 |
| Otros | 76.305 | 86.928 |
| | <u>6.536.317</u> | <u>5.386.242</u> |

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------|------------------|----------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | | |
| Compañías relacionadas (1) | | |
| Arco Villa Dos Arvidos S.A. | 175.150 | 51.767 |
| Nadeu S.A. | 112.049 | 18.441 |
| Naury S.A. | 109.904 | 109.404 |
| Imporparis S.A. | - | 427.168 |
| Vildana S.A. | - | 56.946 |
| Tung Yuan S.A. | - | 53.293 |
| Caparol S.A. | - | 44.363 |
| Informaticorp S.A. | - | 3.872 |
| Superimport S.A. | - | 3.324 |
| Togen S.A. | - | 3.298 |
| Coalbro S.A. | - | 2.705 |
| Soyoda S.A. | - | - |
| Holmessi S.A. | - | - |
| Otros | 3.733.922 | 372.357 |
| | <u>3.733.922</u> | <u>967.326</u> |

CIDICSA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------|------------------|
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Documentos y cuentas por pagar | | |
| Compañías Relacionadas (2) | | |
| Soyoda S.A. | 114.890 | - |
| Zaclux | 34.490 | - |
| Arco villa Dos Arvidos S.A. | 10.316 | - |
| Nadeu S.A. | 212 | 316.448 |
| Motocicletas Internacionales S.A Motoin | - | 390.100 |
| Togen | - | 285.400 |
| Endiser S.A. | - | 333.760 |
| Nutricon Nutrientes y Concentrados S.A. | - | 243.026 |
| Coalbro S.A. | - | 249.100 |
| Cavicci S.A. | - | 227.996 |
| Holmessi S.A. | - | 114.890 |
| Imporparis S.A. | - | 104.187 |
| Naduss S.A. | - | 94.358 |
| Superimport S.A. | - | 90.557 |
| Otros (*) | 3.186.833 | 23.797 |
| | <u>3.197.361</u> | <u>2.157.171</u> |

(1) Corresponden a préstamos de dichas compañías relacionadas desde años anteriores y durante el presente ejercicio, netos de cobros.

(2) Representan desembolsos realizados por dichas entidades por cuenta de la Compañía, desde años anteriores y durante el presente ejercicio, netos de pagos.

(*) Corresponden a pasivos con relacionadas por inventario en consignación.

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobros y/o pagos, pero se estiman serán cobrados y/o cancelados en el corto plazo

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$ 1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

| <u>Accionistas</u> | <u>Nacionalidad</u> | <u>Número de acciones</u> | <u>%</u> |
|--------------------|---------------------|---------------------------|-------------|
| Nadeu S.A. | Ecuatoriana | 400 | 50% |
| Imporparis S.A. | Ecuatoriana | 400 | 50% |
| | | <u>800</u> | <u>100%</u> |

CIDICSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de Marzo del 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.


Ing. Zhi Liang Yin
Gerente General


CPA Marcos Tejar
Contador
