

MUEPRAMODUL CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AI 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2015	2014
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	23	53
Activos Financieros	5	1.394	1.160
Inventarios	6	642	1.386
Servicios y otros pagos anticipados	7	201	157
Activos por impuestos corrientes		7	8
Total Activo Corriente		2.267	2.764
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	8	1.573	1.259
Activos Financieros no corrientes	9	226	335
Otros Activos no corrientes		10	10
Total Activo no Corriente		1.809	1.604
TOTAL ACTIVOS		4.076	4.368
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	10	1.018	854
Obligaciones con instituciones financieras	11	565	735
Cuentas por pagar diversas relacionadas		33	70
Otras obligaciones corrientes	12	401	206
Anticipo de Clientes	13	1.101	1.960
Otros pasivos corrientes		-	254
Total Pasivo Corriente		3.118	4.079
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones con instituciones financieras	11	296	-
Provisión de beneficios empleados	14	295	307
Total Pasivo no Corriente		591	307
TOTAL PASIVOS		3.709	4.386
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (Véase estado adjunto)	17, 18	367	(18)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		4.076	4.368

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

MUEPRAMODUL CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias		6.427	6.306
Costo de ventas y producción		<u>(4.709)</u>	<u>(4.718)</u>
Ganancia bruta		1.718	1.588
Gastos de operación:			
Administración y Ventas		<u>(1.511)</u>	<u>(1.505)</u>
Utilidad en operación		207	83
Otros ingresos (egresos):			
Gastos Financieros		(89)	(89)
Otros ingresos, egresos (netos)		<u>(32)</u>	<u>(32)</u>
Total otros ingresos (egresos)		<u>(121)</u>	<u>(121)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta		<u>86</u>	<u>(38)</u>
Participación a trabajadores	15	(13)	-
Impuesto a la renta	15	<u>(54)</u>	<u>(52)</u>
Utilidad (Pérdida) neta		<u>19</u>	<u>(90)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia por revaluación de propiedades, planta y equipo		-	-
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		-	-
Total Resultado integral del año		<u>19</u>	<u>(90)</u>

Las páginas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

MUEPRAMODUL CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Superávit por Revaluación planta y equipo	Resultados Acumulados		Total
					Ejercicios anteriores	por aplicación de NIIF	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	155	-	2	363	(564)	26	(18)
Incremento de nuevos aportes	-	80	-	-	-	-	80
Revalorización de inmuebles	-	-	-	395	-	-	395
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	(109)	-	(109)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	19	19
Saldos al 31 de diciembre de 2015	155	80	2	758	(673)	45	367

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

MUEPRAMODUL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo en (de) Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	5.334	5.913
Pagado a proveedores y trabajadores	(5.331)	(5.683)
Intereses pagados	(89)	(89)
Participación a trabajadores	(13)	-
Impuesto a la renta	(54)	(6)
Efectivo utilizado en (proveniente de) flujo de operación	(153)	135
Flujo en Actividades de Inversión:		
Propiedades y equipo	(34)	(98)
Otros activos no corrientes	-	(11)
Efectivo utilizado en flujo de inversiones	(34)	(109)
Flujo de (en) Actividades de Financiamiento:		
Pagos por jubilación	(12)	(35)
Incremento de nuevos aportes	80	-
Obligaciones con instituciones financieras	126	(59)
Cuentas por pagar diversas relacionadas	(37)	-
Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de financiamiento	157	(94)
Disminución del flujo de fondos	(30)	(68)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	53	121
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	23	53

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

MUEPRAMODUL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto	19	(90)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciaciones Propiedades y equipo	115	114
Provisión beneficios empleados	-	-
	<u>115</u>	<u>114</u>
Operaciones del período:		
Activos Financieros	(1.093)	(393)
Inventarios	744	527
Servicios y pagos anticipados	(44)	(85)
Activos por impuestos corrientes	1	176
Cuentas y documentos por pagar	164	50
Otras obligaciones corrientes	195	(374)
Otros pasivos corrientes	(254)	210
	<u>(287)</u>	<u>111</u>
Efectivo utilizado en (proveniente de) flujo de operación	<u>(153)</u>	<u>135</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

MUEPRAMODUL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía MUEPRAMODUL CÍA. LTDA., se constituyó en la ciudad de Quito el 07 de diciembre de 1997. Su objeto social es la fabricación, importación, exportación, representación y mercadeo de muebles, ventanas, puertas y molduras, corte y secado de madera. Además podrá formar parte de otras compañías como socia o accionista y podrá realizar toda clase de actos civiles o de comercio, incluyendo la compra venta de bienes raíces.

Al 31 de diciembre del 2015 las pérdidas acumuladas superan el 50 % del capital y reservas, lo cual ubicaría a la Compañía en causal de Disolución según disposiciones de la Ley de Compañías; por lo tanto se requieren de nuevos aportes de capital para superar dicha causal. Durante el año 2015 se registraron nuevos aportes por USD \$ 80 mil y adicionalmente los socios han manifestado su intención de realizar nuevos incrementos en los ejercicios siguientes.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de MUEPRAMODUL CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2015, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.1. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses). Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5. Activos financieros

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo promedio de adquisición o valor neto realizable, el menor.

2.7. Propiedades y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipo se registran inicialmente por su costo.

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

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.7.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

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

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del periodo.

2.7.4 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>% Vida útil</u>
Edificios e Instalaciones	2,5
Maquinaria y Equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos de cómputo	33,33

2.7.5 Retiro o venta de propiedades y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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

2.8. Costos por préstamos

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.9. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

2.10. Impuesto a la Renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

2.11. Beneficios a Empleados

2.11.1 Jubilación Patronal

El costo de los beneficios por jubilación patronal es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La Compañía registró la provisión según estudio actuarial únicamente para trabajadores que ya cumplieron los 25 años.

2.11.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.12. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.13. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

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

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

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

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 incluye el efectivo en caja, bancos locales e inversiones temporales.

NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar clientes	448	363
Cuentas por cobrar relacionadas (1)	942	797
Otras cuentas por cobrar	7	-
	<u>1.397</u>	<u>1.160</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(3)</u>	<u>-</u>
Total (2)	<u>1.394</u>	<u>1.160</u>

(1) Al 31 de diciembre, incluye cuentas por cobrar por USD \$ 226 mil a una compañía del exterior originada en años anteriores que no registra recuperaciones en los últimos períodos.

NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS
(Continuación)

(2) La compañía no ha registrado provisiones para potenciales clientes incobrables; que registran saldos con antigüedad mayor a 1 año.

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, corresponde:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario Materia Prima y Materiales	461	545
Inventario Productos en Proceso	22	36
Inventario Productos Terminados	176	819
Mercaderías en Tránsito	3	-
Inventario Repuestos y herramientas	25	33
Otros inventarios	2	-
	<u>689</u>	<u>1.433</u>
(-) Provisión por Deterioro	<u>(47)</u>	<u>(47)</u>
Total	<u>642</u>	<u>1.386</u>

NOTA 7.- SERVICIOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a valores generados en años anteriores por publicidad por USD \$ 100 mil, anticipo para compra de ERP por USD \$ 84 mil y otros anticipos por 17 mil.

Estos valores serán amortizados por la compañía en los próximos años.

NOTA 8.- PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>% anual de depreciación</u>
Terrenos	682	331	-
Edificios e Instalaciones	637	583	2,5
Muebles y Enseres	60	58	10
Maquinaria y equipo	670	665	10
Equipo de Computación	56	54	33
Vehículos	12	12	20
Otros	121	95	
Subtotal	<u>2.238</u>	<u>1.798</u>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>(665)</u>	<u>(539)</u>	
Activo fijo, neto	<u>1.573</u>	<u>1.259</u>	

El movimiento de propiedades y equipo durante el año 2015 fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año, neto	1.259	1.275
Adiciones / Retiros, neto	34	98
Revaluación de inmuebles	395	-
Depreciación	<u>(115)</u>	<u>(114)</u>
Saldo al cierre	<u>1.573</u>	<u>1.259</u>

NOTA 9.- ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre corresponden a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Muepramodul Subsidiaria Bogotá (1)	545	545
Servimad Cía. Ltda.	8	8
	<u>553</u>	<u>553</u>
(-) Provisión por Valuación (1)	<u>(327)</u>	<u>(218)</u>
Total	<u>226</u>	<u>335</u>

(1) Corresponde a desembolsos realizados en años anteriores para el funcionamiento de una Sucursal de la Compañía en Bogotá cuyo saldo neto de amortización al 31 de diciembre del 2015 es de USD \$ 218 mil, este rubro está siendo amortizado en cinco años.

NOTA 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende fundamentalmente las cuentas pendientes de pago a proveedores locales por compras de materias primas y materiales.

NOTA 11.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 corresponden a operaciones de créditos y sobregiros con instituciones financieras locales con plazos de vencimiento hasta el 2018 y tasa que oscilan entre 8,95% y 11,23%.

En respaldo de estas operaciones existen hipotecas sobre terrenos y edificaciones de propiedad de la Compañía.

NOTA 12.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Con la Administración Tributaria	210	65
Con el IESS	68	71
Por beneficio de ley a empleados	110	70
Participación trabajadores por pagar (Ver Nota 15)	13	-
Total otras obligaciones corrientes	<u>401</u>	<u>206</u>

NOTA 13.- ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2015, comprende anticipos de clientes para la compra de muebles que serán liquidados contra entregas de obras en meses posteriores.

NOTA 14.- PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a provisiones por concepto de jubilación patronal.

La Compañía no ha registrado las provisiones para jubilación patronal y desahucio, que según el último estudio actuarial al 2015 reflejaría una deficiencia de aproximadamente USD \$ 245 mil.

NOTA 15.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2015, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador, sociedades extranjeras que no sean paraísos fiscales cuyos beneficiarios efectivos sean personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio antes de impuesto a la renta y participación empleados	85	(38)
15% participación empleados	(13)	-
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	72	(38)
Mas gastos no deducibles	102	56
Utilidad gravable	174	18
Impuesto a la renta causado	38	4
Anticipo de impuesto a la renta determinado	54	52
Impuesto a la renta causado	54	52
Anticipo pagado	(10)	(6)
Retenciones en la fuente del año	(43)	(44)
Crédito Tributario años anteriores	(8)	(10)
Crédito Tributario	(7)	(8)

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo determinado. Para el caso de la Compañía el anticipo determinado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

NOTA 16.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015, está constituido por 155.000 participaciones ordinarias y nominativas, de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

NOTA 17.- SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES

Registra la valoración de inmuebles de acuerdo al modelo de revaluación, el efecto del aumento en el importe en libros sobre la medición basada en el costo. El saldo de esta cuenta podrá ser transferido directamente a los resultados del ejercicio de acuerdo a la utilización del activo o al momento de la baja del mismo.

NOTA 18.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo del 2015, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

NOTA 19.- REFORMAS TRIBUTARIAS

- Mediante circular NAC-DGECCGC15-00000012, publicada en el Registro Oficial 653 de 21 de diciembre de 2015, se enfatiza que la deducibilidad de los costos y gastos deben ser considerados en el ejercicio fiscal, no existe la figura de reverso de gastos no deducibles.
- Mediante circular No. NAC-DGECCGC15-00000015, publicada en el Registro Oficial No. 660 del 31 de diciembre de 2015, donde se informa respecto del IVA en el autoconsumo y transferencias gratuitas gravadas con IVA.
- Mediante resolución No. CPT-02-2015, expedida por el Comité de Política Tributaria, publicada en el segundo suplemento del R.O. 660 del 31 de diciembre de 2015; se modifica el listado de materias primas, insumos y bienes de capital, cuyo pago de ISD constituye crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta.
- Resolución NAC-DGERCG15-509 del 8 de Julio del 2015, donde se expiden las normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos.
- Resolución NAC-DGERCG15-52 del 28 de enero del 2015, expide las normas que establecen los paraísos fiscales y regímenes fiscales de menor imposición.

NOTA 19.- REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

- Registro Oficial No. 582 del 8 de septiembre del 2015, mediante el cual se exonera del pago del 100% del Anticipo al Impuesto a la Renta correspondiente al año fiscal 2015 a los sectores: Sector productor del café; empresas dedicadas exclusivamente a la exportación de café en grano, tostado y molido; y sector de transporte de carga pesada de la provincia del Carchi.
- Mediante Decreto Ejecutivo No. 649, Registro Oficial No. 483 del 20 de abril del 2015, se informa la exoneración del pago del 100% del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2015, al sector productor y extractor de palma.

NOTA 20.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y de mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, los resultados de la Compañía.

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

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La compañía realiza sus ventas a constructores, distribuidores directos y terceros; cuyos saldos no reflejan riesgos importantes de incobrabilidad.

Riesgo de liquidez: La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, gestionando créditos y sobregiros bancarios para los períodos de desfase.

La Administración maneja el riesgo de liquidez gestionando anticipos de clientes para la ejecución de obras.

Riesgo de mercado: Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, el riesgo de mercado se encuentra dado por la competencia. La administración de la Compañía efectúa un monitoreo permanente de la competencia local, y mitiga este riesgo a través de descuentos y el mantenimiento de buenas relaciones con los clientes.

Riesgo de capital: El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios los rendimientos esperados. Dadas las pérdidas sufridas en los últimos años, la Administración gestionará con sus socios los incrementos de capital requeridos.

NOTA 21.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

NOTA 22.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 31 de marzo de 2016, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.