Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE 3-30 y Ulloa
Edificio Pinto Holding, Quito - Ecuador.

Telf.: (593-2) 2922885 - 2923304
2434889 - 3317794
Fax: (593-2) 3317754
Web: www.russellbedford.com.ec

HISPAMODA S.A.

Estados Financieros

Informe de los auditores independientes

Al 31 de diciembre de 2015

HISPAMODA S.A.

Informe de los auditores independientes

Al 31 de diciembre de 2015

Índice del contenido

1.	Opinión de los Auditores Independientes	3 y 4
2.	Estado de Situación Financiera	5
3.	Estado de Resultados Integrales	6
4.	Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas	7
5.	Estado de Flujos de Efectivo	8
6.	Notas Explicativas a los Estados Financieros	9 a 35

Abreviaturas usadas:

US$ - Dólares de los Estados Unidos de América

SRI - Servicio de Rentas Internas

IVA - Impuesto al Valor Agregado

RUC - Registro Único de Contribuyentes

IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIC - Norma Internacional de Contabilidad

CINIIF - Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera

VNR - Valor Neto de Realización

ISD - Impuesto a la Salida de Divisas

Russell Bedford

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas:
HISPAMODA S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **HISPAMODA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados correspondientes de resultados integrales, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" y de su control interno necesario por la Administración, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no incluyen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas a las operaciones de la Compañía y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **HISPAMODA S.A.**, al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs.

Énfasis en un asunto

Sin modificar nuestro informe, tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía se encuentran afectadas, por los efectos desaceleración económicas a nivel mundial y del Ecuador y los cuales pueden prolongarse en el 2016 y 2017 y sobre los cuales no se pueden estimar razonablemente estos efectos. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Los estados financieros del año 2015 se presentan en forma comparativa con los 2014, tal como lo requieren las NIIFs, dichos estados financieros y sus respectivas notas no han sido auditados, debido a que la compañía no tenía el requerimiento de auditoría.

Quito, 18 de marzo de 2016

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.
R.N.A.E. No. 337

Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

HISPAMODA S.A

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Notas	2015	2014 (no auditados)
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	44.599	81.023
Cuentas por cobrar compañías relacionales	17	1.200.554	703.394
Otras cuentas por cobrar		31.444	38.374
Impuestos corrientes por recuperar	15	55.563	61.292
Pagos anticipados		116	204
Total activos corrientes		**1.332.276**	**884.287**
Activo no corriente			
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	7	68.613	84.640
Activo intangible, neto de amortización acumulada	8	42.347	66.237
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	17	261.000	-
Activos por impuestos diferidos	15	3.670	-
Otros activos no corrientes		10.100	13.700
Total activos no corrientes		**383.730**	**164.577**
Total activos		**1.716.006**	**1.048.864**
Pasivos y patrimonio			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar proveedores	9	23.415	35.223
Otras cuentas por pagar		19.582	15.862
Cuentas por pagar compañías relacionadas	17	34.146	26.682
Pasivos laborales de corto plazo	10	99.298	109.193
Impuestos corrientes por pagar	15	30.278	43.362
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio		58.608	78.903
Dividendos por pagar	17	85.303	41.564
Total pasivo corriente		**360.610**	**350.789**
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	17	1.129.593	579.593
Pasivo por jubilación patronal y bonificación desahucio	11	8.131	14.429
Total pasivo no corriente		**1.137.724**	**594.022**
Total pasivo		**1.498.334**	**944.811**
Patrimonio neto de los socios:			
Capital asignado	12	12.500	12.500
Reserva legal	12	6.250	6.250
Otros resultados integrales	11	(105)	-
Resultados acumulados	12		
Utilidades acumulados		-	(249.718)
Resultado del ejercicio		209.027	335.021
Total patrimonio de los socios, neto		**227.672**	**104.053**
Total pasivo y patrimonio		**1.716.006**	**1.048.864**

Ramiro Gómez
Representaciones Azcamarapro Cía. Ltda.
Representante Legal

Cristian Armas
Contralor General

Mónica García
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

HISPAMODA S.A

Estado de resultados integrales
Año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del año 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014 (no auditados)
Ingresos por servicios	13	1.882.824	1.564.623
Gastos de operación:			
Gastos de administración	14	(1.663.551)	(1.078.730)
Participación de empleados en las utilidades	15	(46.582)	(73.045)
Total Gastos operacionales		**(1.710.133)**	**(1.151.775)**
Utilidad operacional		**172.691**	**412.848**
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros		(7.472)	(910)
Otros ingresos		98.746	1.986
Total otros ingresos (egresos), neto		**91.274**	**1.076**
Resultado integral antes de impuesto a la renta		**263.965**	**413.924**
Impuesto a la renta:			
Corriente	15	(58.608)	(78.903)
Diferido	15	3.670	-
Resultado neto del ejercicio		**209.027**	**335.021**
Otras partidas patrimoniales:			
Pérdidas actuariales cargadas al patrimonio		(105)	-
Resultado integral neto, incluyendo otras partidas patromoniales		**208.922**	**335.021**
Resultado integral por participación			
Operacional	2 - o)	16,72	26,80
Incluyendo otras partidas patrimoniales		16,71	26,80

Rómiro Gómez
Representaciones Azcamarepre Cía. Ltda.
Representante Legal

Cristian Armas
Contralor General

Mónica García
Contadora General

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

HISPAMODA S.A

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del año 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

			Resultados acumulados			
	Capital asignado	Reserva legal	Otros resultados integrales	Ganancia o pérdida acumulada	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (no auditados)	12.500	4.520	-	(247.988)	40.684	(190.284)
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	292.607	292.607
Asignación de reserva legal	-	1.730	-	-	-	1.730
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (no auditados)	12.500	6.250	-	(247.988)	333.291	104.053
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	333.291	(333.291)	-
Pérdidas actuariales reconocidas en el ejercicio	-	-	(105)	-	-	(105)
Dividendos declarados	-	-	-	(97.803)	-	(97.803)
Reverso de dividendos para compensación de pérdidas	-	-	-	12.500	-	12.500
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	209.027	209.027
Saldo al 31 de diciembre de 2015	12.500	6.250	(105)	-	209.027	227.672

Ramiro Gómez
Representaciones Azcamarepre Cía. Ltda.
Representante Legal

Cristian Armas
Contralor General

Mónica García
Contadora General

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

HISPAMODA S.A.

Estado de flujo de efectivo
Año terminado el 31 de diciembre del 2015 con cifras comparativas del año 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2015	2014 (no auditados)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1.360.452	1.228.133
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.683.349)	(1.628.916)
Intereses (pagados) recibidos por préstamos	(6.407)	(36.787)
Impuesto a la renta pagado	(37.362)	(26.606)
Otras salidas de efectivo	84.190	1.986
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	**(262.476)**	**(462.190)**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisiciones de mobiliario y equipo	(9.985)	(40.490)
Adquisiones de activos intangibles	(12.279)	(5.911)
Otras salidas de efectivo	-	(7.100)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	**(22.264)**	**(53.501)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Pagos por prestamos a largo plazo recibidos a relacionadas	(556.000)	-
Cobros por prestamos a largo plazo otorgados a relacionadas	845.000	579.592
Dividendos pagados	(40.684)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	**248.316**	**579.592**
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	**(36.424)**	**63.901**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	**81.023**	**17.122**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**44.599**	**81.023**

Ramiro Gómez
Representaciones Azcamarepre Cía. Ltda.
Representante Legal

Cristian Armas
Contralor General

Mónica García
Contadora General

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

HISPAMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del 2014
En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Objeto social

"HISPAMODA S.A." se constituyó el 11 de octubre del 2011, en la ciudad Quito Provincia de Pichincha, República del Ecuador, con la opción de establecer agencias o sucursales en uno o varios lugares del Ecuador o fuera de él, previa resolución de la Junta General de Accionista. El objeto social brindar asesoramiento técnico y administrativo en las materias de: inmobiliaria, comercial, técnica, social, que incluirá todos los ámbitos, tanto a personas naturales como jurídicas.

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Quito, República del Ecuador y tiene como accionistas de nacionalidad Uruguaya a Asparel S.A. con el 99% y Viridia Company S.A. con el 1% de participación.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana hasta el tercer trimestre del 2014 mantuvo una relativa estabilidad económica, debido a los precios altos internacional del petróleo fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno y externo del Gobierno de la República de China, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos que originaron un incremento en los gastos corrientes. La reducción de los ingresos petroleros a finales del 2014 y que se mantuvieron en el 2015 originaron el déficit en el presupuesto del estado del 2015, generado un retraso en el pago a los proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; y, lo que también generó un déficit de la balanza comercial, por lo que el Gobierno Ecuatoriano tomo ciertas medidas en las importaciones mediante entre las cuales está: (i) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (ii) la restricción de importaciones de ciertos productos; y, (iii) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones.

Los factores antes mencionados han originado una desaceleración del crecimiento de la economía ecuatoriana y la cual se prevé que continúe en el 2016, debido a la no recuperación del precio internacional del petróleo; la falta de fuentes adicionales de financiamiento, así como por la reducción de las inversiones del sector privado; el Gobierno Ecuatoriano para mitigar está situación está diseñando varias alternativas para reducir el impacto.

Los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana, y las reformas tributarias y laborales han afectado a todos los sectores económicos; la administración está analizando y evaluando el impacto de esta situación con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

HISPAMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Preparación de los estados financieros

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2015 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

Moneda Funcional y Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

c) Medición de Valores Razonables

Algunas políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo establecido en las NIIFs requieren la medición de los activos y pasivos financieros a valores razonables, así como de los no financieros.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIFs al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

I. **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.

II. **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior**, los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).

III. **Información proveniente del uso de técnicas financieras** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada periodo en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 5.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata de la Compañía.

e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requieren las NIIFs. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

Medición inicial

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

- **Cuentas por cobrar y préstamos**

  Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil. Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

  Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al costo cuando sus plazos son menos de 90 días.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

(i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
(ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
(iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

  En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están: (i) dificultades financieras de los deudores; (ii) incumplimiento de pagos en las deudas e intereses; (iii) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.
  En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros caso se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

  Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

- **Activos financieros contabilizados al costo amortizado**

  En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

  La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen).

  El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

  La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Medición posterior

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

a) Los préstamos tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual.
b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

f) Deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos no financieros (mobiliario, equipos, activos intangibles, etc.) de larga vida son revisados por deterioro al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro en el valor en libros de los activos de larga vida existe cuando este excede su importe recuperable. El valor en uso de los activos no financieros de larga vida se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales. Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores, En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2015 y 2014 no han existido indicios de deterioro de los activos.

g) Mobiliario y equipo

Medición y reconocimiento

El mobiliario y equipo se registran al costo y se presenta neto de la depreciación acumulada.

El costo de los activos constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los activos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado del mobiliario y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Depreciación

El mobiliario y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

Instalaciones y adecuaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación y software	3

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la mobiliario y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

h) Activos Intangibles

Corresponden principalmente a locales arrendados y software, amortizable a 3 años plazo en línea recta que será utilizado a partir del año 2013.

i) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, planta y equipos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

j) Reconocimiento de ingresos y costos y gastos

Los ingresos de la prestación de servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducido cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por servicios son reconocidos como ingresos basados en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

k) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

l) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Beneficios sociales de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
Además dicho Código establece que cuando un empleado termina la relación laboral, el empleador deberá pagar una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía hasta el 31 de diciembre del 2014 realizó la provisión para el beneficio de Jubilación Patronal y en diciembre del 2015 decidió reversar la provisión, debido a la alta rotación de sus empleados y a la mínima antigüedad de los empleados actuales. La Compañía determinó que por el giro del negocio y rotación del personal la provisión de jubilación patronal aplica para los empleados cuya antigüedad sea pasado los 5 años de servicio.

La provisión para la bonificación por desahucio es reconocida en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año y los pagos son deducidos de la provisión, el método actuarial utilizado por el especialista es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registra en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

m) Provisiones - pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

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.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

n) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

(i) Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

(ii) Impuesto a la renta diferido

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa de impuesto que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

o) Resultado integral por acción

El resultado integral por acción se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2015 y 2014 fue de 12,500 de US$1 cada una.

NOTA 3 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía, de conformidad con NIIF requiere que la Administración deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes informados de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos revelados como ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones y suposiciones han sido continuamente evaluadas y se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de eventos futuros en función de las circunstancias.

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales. Las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo que pueden originar un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para el deterioro de activos financieros.**

  La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

  La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones del mobiliario y equipos y activos intangibles.**

  El mobiliario, equipo y los activos intangibles se registran al costo y se deprecian y amortizan por el método de línea recta en base a las vidas útiles estimadas y las cuales son revisadas por los técnicos considerando los cambios tecnológicos y de la moda. El uso extensivo y los cambios tecnológicos y de la moda entre otros factores pueden afectar y modificar las estimaciones de las vidas útiles.

La Compañía considera que el método de depreciación y amortización de las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico o por cambio de la moda.

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) mortalidad; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y, (iii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios;

- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

- **Provisiones**

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

- **Impuesto a la renta diferido**

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

La tasa de impuesto a la renta usada para determinar los activos y pasivos por impuestos diferidos es calculada aplicando la tasa de impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre del *periodo sobre el que se informa.*

Los activos por impuesto a la renta diferidos, se deben reconocer en el balance general, los activos diferidos de impuesto a la renta que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, el tratamiento contable de las inversiones en desarrollo y los beneficios laborales de largo plazo las cuales requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos.
Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la Administración de los flujos de efectivo futuros. Las cuales se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado.

NOTA 4 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTO CONTABLES EMITIDOS

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2014

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adopto las nuevas normas revisadas que son obligatorias para los periodos se iniciaron a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la Compañía.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada).	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios.	1 de julio de 2014

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2016.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas Esta norma no tiene un efecto en la Compañía debido a que no tiene actividades reguladas.	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, de conformidad con los requerimientos de la NIIF 3 en lo pertinente a los principios para las combinaciones de negocios. Además, la NIIF 11 establece la exclusión de cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la Compañía que informa, están bajo control común de la misma controladora principal. Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y la aplicación de estas normas son prospectivas, permitiendo la adopción temprana.	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos refleja un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales, permitiéndose la adopción temprana.	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras Las modificaciones que cambian los requisitos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras. Según las enmiendas, los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 sino de la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras se medirán según la NIC 16 al coste acumulado (antes de madurez) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revalorización (después de la madurez). Las enmiendas también requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerá en el alcance de la NIC 41 y se medirán a valor razonable menos los costos de venta.	1 de enero de 2016

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Para las subvenciones del gobierno relacionadas a plantas portadoras se aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno y se revelará la ayuda gubernamental. Las enmiendas son retrospectivamente efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida.	
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación Las modificaciones permiten a las Compañía es a utilizar el método de la participación para dar cuenta de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las Compañía es que ya aplican las NIIF y la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar ese cambio de forma retrospectiva. Para adoptantes por primera vez de las NIIF que eligen utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, serán obligados a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes De acuerdo a la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. La nueva norma es aplicable a todas las Compañía es y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF, la aplicación de esta norma es para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida.	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros Esta nueva norma refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida. La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.	1 de enero de 2018

Normas	Fecha efectiva de vigencia
La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros.	
NIC 40 Inversiones inmobiliarias	1 de enero del 2016
La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, y su tratamiento contable cuando es la compra en una combinación de activos o negocios.	

La Compañía no tiene la intención de adoptar estas normas en forma anticipada.

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – e).

a) Cambios tecnológicos

La industria es un sector en el cual opera la compañía, los cambios tecnológicos son rápidos por la introducción de nuevos productos y tendencias. No es posible determinar el impacto de los cambios en sus operaciones y mercados y si es necesario el desembolso de recursos financieros para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. La Compañía está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

b) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía se desarrollan en Ecuador y en los países de la Comunidad Andina con las ventas por concepto de exportaciones, cuyas economías experimentan una recesión producto de los efectos de la crisis económica mundial y la devaluación de sus monedas respecto al dólar, tal como se explica en la nota 1.

c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, Gerencia General y Gerencia de Evaluación y Soporo que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Accionistas

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de los riesgos, proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas especificas, como riesgos de tipo de cambio, de tasa de interés, de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(iii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

Así también el control y recuperación de las cuentas por cobrar por las ventas generadas en el período y por las que posiblemente se queden resagados, determinando conjuntamente con el departamento de comercialización opciones de descuentos a sus clientes que ayudaran a mitigar el efecto negativo en la recuperación de estos flujos.

d) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.
La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

2015	Tasa de interes fija	Sin interés	Total	Tasa de interés promedio
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	44.599	44.599	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	261.000	-	261.000	7%
Pasivos Financieros:				
Cuentas por pagar proveedores	-	23.415	23.415	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1.129.593	-	1.129.593	7%
2014 (no auditados)				
Activos Financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	81.023	81.023	-
Pasivos Financieros:				
Cuentas por pagar proveedores	-	35.223	35.223	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	579.593	-	579.593	7%

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se renovarán a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
Cambios en puntos básicos	2015	2014 (no auditados)
Pasivos financieros con costo	1.129.593	579.593
+ - 0.5%	5.648	2.898
+ - 1.0%	11.296	5.796
+ - 1.5%	16.944	8.694
+ - 2.0%	22.592	11.592

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía.

Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.
Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

(i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y

(ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito constituye la probabilidad de que un activo financiero no pueda ser recuperado en condiciones normales, debido a que la contraparte no cumpla con las condiciones contractuales establecidas en el instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera.
El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. *Los cobros pendientes de los clientes son supervisados y se fundamenta en políticas* previamente establecidas. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

Año 2015	Hasta 30 días	De 30 a 90 días	De 90 a 180 días	De 180 a 360 días	De 1 año a 2 años	Total
Activos Financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	44.599	-	-	-	-	44.599
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	-	261.000	-	261.000
Pasivos Financieros:						
Cuentas por pagar proveedores	14.846	-	103	8.466	-	23.415
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	-	1.129.593	-	1.129.593
Año 2014 (no auditados)						
Activos Financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	81.023	-	-	-	-	81.023
Pasivos Financieros:						
Cuentas por pagar proveedores	22.333	-	155	12.735	-	35.223
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	-	579.593	-	579.593

f) Instrumentos derivados

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no mantiene derivados financieros.

g) Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2015	2014 (no auditados)	2015	2014 (no auditados)
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	44.599	81.023	44.599	81.023
Cuentas por pagar compañías relacionadas	241.425	-	261.000	-
Pasivos Financieros				
Cuentas por pagar proveedores	22.776	34.262	23.415	35.223
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1.044.874	536.124	1.129.593	579.593

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la Compañía es una empresa en marcha.

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

  Los activos y pasivos financieros líquidos tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

  El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

  Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es la siguiente:

		2015	2014 (no auditados)
Efectivo		500	500
Bancos	(1)	44.099	80.523
		44.599	81.023

(1) Al cierre del año 2015 y 2014, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

	2015	2014 (no auditados)
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-

NOTA 7 – MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de la propiedad, planta y equipo de la Compañía, son como sigue:

	31 de diciembre del 2015			31 de diciembre del 2014 (no auditados)		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Instalaciones	13.270	(4.065)	9.205	13.270	(1.401)	11.869
Muebles y Enseres	48.402	(15.675)	32.727	45.615	(10.952)	34.663
Maquinaria y Equipo	10.651	(3.038)	7.613	9.160	(2.085)	7.075
Equipo de Computación	76.375	(59.307)	17.068	71.802	(40.769)	31.033
	148.698	(82.085)	66.613	139.847	(55.207)	84.640

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el movimiento de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Instalaciones y adecuaciones	Muebles y enseres	Equipo y maquinaria	Equipo de computación	Total
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2014 (no auditados)	-	49.850	9.160	49.347	99.357
Adiciones	13.270	6.445	-	23.379	43.094
Baja	-	(1.680)	-	(924)	(2.604)
Saldo al 31 de diciembre del 2014 (no auditados)	13.270	45.615	9.160	71.802	139.847
Adiciones	-	3.800	1.491	4.604	9.895
Baja	-	(1.103)	-	(31)	(1.134)
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	13.270	48.402	10.651	76.375	148.608
Depreciación acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2014 (no auditados)	-	(6.713)	(1.169)	(20.597)	(28.479)
Depreciación	(1.401)	(4.239)	(916)	(20.172)	(26.728)
Saldo al 31 de diciembre del 2014 (no auditados)	(1.401)	(10.952)	(2.085)	(40.769)	(55.207)
Depreciacion	(2.664)	(4.779)	(953)	(18.551)	(26.947)
Baja	-	56	-	13	69
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	(4.065)	(15.675)	(3.038)	(59.307)	(82.085)

NOTA 8 – ACTIVO INTANGIBLE, NETO DE AMORTIZACIÓN ACUMULADA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un resumen de los activos intangibles son como sigue:

	31 de diciembre del 2015			31 de diciembre del 2014 (no auditados)		
	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto
Otros intangibles	32.564	(24.349)	8.235	20.305	(15.939)	4.366
Instalaciones y adecuaciones de locales arrendados	138.797	(104.685)	34.112	138.797	(76.926)	61.871
	171.361	(129.034)	42.347	159.102	(92.865)	66.237

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	Otros intangibles	Instalaciones y adecuaciones de locales arrendados	Total
Costo			
Saldo al 1 de enero del 2014 (no auditados)	16.191	135.000	153.191
Adiciones	2.114	3.797	5.911
Saldo al 31 de Diciembre del 2014 (no auditados)	20.305	138.797	159.102
Adiciones	12.279	-	12.279
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	32.584	138.797	171.381
Amortización acumulada			
Saldo al 1 de enero del 2014 (no auditados)	(8.101)	(49.500)	(57.601)
Amortización del año	(7.838)	(27.426)	(35.264)
Saldo al 31 de Diciembre del 2014 (no auditados)	(15.939)	(76.926)	(92.865)
Amortización del año	(8.410)	(27.759)	(36.169)
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	(24.349)	(104.685)	(129.034)
Activo intangible, neto	8.235	34.112	42.347

NOTA 9 –CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de los acreedores financieros – cuentas por pagar proveedores son como sigue:

	2015	2014 (no auditados)
Locales	14.454	35.223
Del exterior	8.961	-
	23.415	35.223

NOTA 10 – PASIVOS LABORALES DE CORTO PLAZO

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de beneficios empleados corto plazo se compone de la siguiente manera:

	2015	2014 (no auditados)
Aportes y retenciones por pagar al Instituto		
Empleados	15.515	13.190
Provisión para beneficios sociales	37.201	22.958
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	46.582	73.045
	99.298	109.193

El movimiento de las provisiones para beneficios sociales y participación de los empleados en las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	Provisión para beneficios sociales	Participación trabajadores por pagar del ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero del 2014 (no auditados)	20.090	12.673	32.763
Adiciones	88.714	73.045	161.759
Pagos	(98.059)	(12.673)	(110.732)
Ajustes	12.213	-	12.213
Saldo al 31 de diciembre del 2014 (no auditados)	22.958	73.045	96.003
Adiciones	91.808	58.576	150.384
Pagos	(74.979)	(73.045)	(148.024)
Ajuste	(2.586)	(11.994)	(14.580)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	37.201	46.582	83.783

NOTA 11 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	Provisión		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013 (no auditados)	-	-	-
Provisión del año	12.376	2.053	14.429
Saldo al 31 de diciembre del 2014 (no auditados)	12.376	2.053	14.429
Cargado al gasto del año			
Provisión del año	-	5.973	5.973
Perdida (ganancia) actuarial	-	105	105
Efecto reducciones y liquidaciones	(12.376)	-	(12.376)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	8.131	8.131

El costo laboral es contabilizado en el costo de producción y en los gastos de administración y ventas netas del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados.

La reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. La Compañía acumuló la provisión para Jubilación Patronal hasta el 31 de diciembre del 2014 estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 decidió reversar contra los resultados del año la provisión debido a la alta rotación de sus empleados y que la antigüedad promedio no es superior a tres años.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014 (no auditados)
Valor presente de la reserva matemática actual:		
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	-	12.376
	-	12.376

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre de 2015 2014 son como sigue:

	2015	2014 (no auditados)
Tasa de descuento	6%	6%
Tasa de rendimientos financieros	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2%	2%
Tasa de rotación (promedio)	11,80%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 12 - PATRIMONIO

Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2015 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 12.500 acciones de US$ 1.00, cada una (12.500 acciones de US$ 1.00, cada una al 31 de diciembre de 2014).

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La apropiación efectuada por la Compañía de la reserva legal del año 2015 se encuentra pendiente de aprobación por parte de los accionistas.

Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, conformado principalmente por utilidades de años anteriores.

NOTA 13 – INGRESOS POR SERVICIOS

Los ingresos por servicios de los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, constituyen los servicios de administración y operación cobrados a las compañías relacionadas que operan en el Ecuador.

Otros ingresos

Los otros ingresos de los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014 (no auditados)
Intereses financieros	10.063	-
Otros ingresos	88.683	1.986
	98.746	1.986

NOTA 14 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un detalle de los gastos de administración de los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	Gastos administrativos	
	2015	2014 (no auditados)
Sueldos y beneficios sociales	809.167	605.800
Jubilación patronal y desahucio	7.272	14.429
Honorarios	373.741	12.545
Servicios contratados	41.859	22.096
Mantenimiento y reparaciones	4.810	10.936
Arrendamiento	58.141	62.036
Combustibles y lubricantes	24.670	18.623
Seguros	581	2.509
Depreciaciones y amortizaciones	63.116	61.993
Gastos de gestión	36.493	36.982
Gastos de viaje	63.418	59.951
Impuestos, contribuciones y otros	6.961	5.972
Promoción y publicidad	598	-
Servicios básicos	83.517	79.227
Interéses por préstamos	62.516	36.720
Otros	26.693	48.911
	1.663.551	1.078.730

NOTA 15 – IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR Y POR PAGAR E IMPUESTO A LA RENTA

Los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de los activos por impuestos corrientes por cobrar y pagar se detallan a continuación:

	2015	2014 (no auditados)
Impuesto por recuperar:		
Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	17.692	30.000
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)	37.871	31.292
	55.563	61.292
Impuesto por pagar:		
I.V.A. por pagar y retenciones	25.857	40.809
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por pagar	4.421	2.553
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	58.608	78.903
	88.886	122.265

Impuesto a la renta

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende lo siguiente:

	2015	2014 (no auditados)
Corriente	58.608	78.903
Diferido	(3.670)	-
	54.938	78.903

Conciliación tributaria

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron al 31 de diciembre de 2015 y 2014 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% a las utilidades contables, debido a lo siguiente:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2015	2014 (no auditados)	2015	2014 (no auditados)
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta	310.547	486.969	77.637	107.133
Amortización de pérdidas tributarias	(52.332)	(119.550)	(13.083)	(26.301)
Otras rentas exentas	-	1.165	-	256
Gastos no deducibles	22.799	65	5.700	14
	281.014	368.649	70.254	81.103
Participación de los empleados en las utilidades	(46.582)	(73.045)	(11.646)	(16.070)
Base tributaria / Impuesto a la renta	234.432	295.604	58.608	65.033
Efecto de ajuste por impuesto diferido			(3.670)	-
Tasa de impuesto a la renta efectiva			25%	22%

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2015 y 2014 puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

En el evento de que el impuesto a la renta causado no fuese superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año, este constituye el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles más los gastos no deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

La compañía al 31 de diciembre del 2014, tuvo pérdidas tributarias por US$ 171.892, las cuales se terminaron de amortizar durante el periodo 2015.

Otros beneficios Tributarios

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.

- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Fraude Fiscal emitida el 31 de diciembre del 2014 estableció las siguientes reformas tributarias:

- La modificación de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a las utilidades cuando existan accionistas en paraísos fiscales cuya participación en el capital accionario de la compañía es superior al 25%.

- Las utilidades a la venta de acciones se encuentra gravada en la tarifa de impuestos.

- El límite de gastos de promoción y publicidad en base al total del monto vendido, así como a los pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, asistencia técnica y gastos de administración en función de la utilidad neta antes de impuestos.

- El incentivo de exención de impuestos a las nuevas inversiones superiores a los US$100,000,000.

Impuestos diferidos

Un resumen de las partidas o impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2015	2014 (no auditados)	2015	2014 (no auditados)
Provisiones de gastos locales	14.682	-	3.671	-

El Servicio de Rentas Internas mediante Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 de Diciembre del 2015, manifiesta que para propósitos tributarios se permite el registro contable de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos que establezca el reglamento y en caso de controversia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras (NIIFs), prevalecerán las primeras. El Servicio de Rentas Internas "SRI" en la circular antes mencionada establece lo siguiente:

a) Los estados financieros constituyen la base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como para la presentación a los Organismos de Control (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Superintendencia de Bancos).

b) La Norma Internacional de Contabilidad No 12- Impuesto a las ganancias (NIC 12) y en la Sección 29 de la NIIF para PYMES establecen y requieren el reconocimiento, medición y revelación de los impuestos diferidos, sin embargo el SRI establece que únicamente se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se origines a partir del 1 de enero del 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente.

c) Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados, en cumplimiento del marco normativo tributario y por la aplicación de las NIIFs, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.

d) La tarifa del impuesto a la renta que se utilizará para la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos conforme lo establecen las NIIFs, será la establecida en la normativa tributaria.

e) Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden ser recuperados o pagados posteriormente a través de la conciliación tributaria, deben ser reconocidos contablemente en el balance general, en la cuantía respectiva y en el momento adecuado, respetando las disposiciones tributarias vigentes y en las NIIFs mencionadas en la presente resolución según sea el caso.

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre de 2015.

NOTA 16 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC15-0000455 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 25 de mayo de 2015, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2014. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

a) <u>Informe Integral de Precios de Transferencia</u>

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US$15,000,000 tienen la obligación de presentar un Informe Integral de precios de transferencia.

b) <u>Anexo de Precios de Transferencia</u>

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US$3,000,000 hasta US$14,999,999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo establecido por el SRI.

Hasta el 31 de diciembre del 2014 las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) con proveedores del exterior que excedan el 50% del total de las transacciones son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales; a partir del 2015 estas transacciones no son consideradas como partes relacionadas siempre y cuando se pueda demostrar que no son partes relacionadas y su relación es netamente comercial.

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los límites para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

NOTA 17 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados y son como sigue:

Cuentas por cobrar	Relación	Tipo de transacción	2015	2014 (no auditados)
Locales				
Intima Moda Intimower S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	-	5.341
Veermoda S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	420.288	155.938
Quimoda S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	408.587	334.884
Equifashion S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	267.465	145.878
Macromoda S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	20.403	35.303
World Class Moda S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	82.221	22.781
			1.198.944	700.125
Exterior				
Iborotex S.A.C	Entidad del Grupo	Servicios	1.610	-
Moda Trading	Entidad del Grupo	Servicios	-	3.269
			1.610	3.269
			1.200.554	703.394
Préstamos por cobrar largo plazo				
Equifashion S.A.	Entidad del Grupo	Préstamos	60.000	-
Intima Moda Intimower S.A.	Entidad del Grupo	Préstamos	47.000	-
World Class Moda S.A.	Entidad del Grupo	Préstamos	126.000	-
Quimoda S.A.	Entidad del Grupo	Préstamos	28.000	-
			261.000	-
Cuentas por pagar				
Locales				
Intima Moda Intimower S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	34.146	-
Macromoda S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	-	26.682
			34.146	26.682
Préstamos por pagar largo plazo				
Macromoda S.A.	Entidad del Grupo	Préstamos	1.129.593	579.593
Dividendos por pagar				
Asparel S.A.	Accionistas	Dividendos	84.450	40.717
Viridia Company S.A.	Accionistas	Dividendos	853	847
			85.303	41.564

Un detalle de las transacciones que se realizaron durante todo el año detallamos a continuación:

Grupo	Tipo de transacción	2015
Ingresos		
Macromoda S.A.	Ingresos por servicios administrativos	730.408
Quimoda S.A.	Ingresos por servicios administrativos	478.574
Equifashion S.A.	Ingresos por servicios administrativos	302.448
World Class Moda S.A.	Ingresos por servicios administrativos	70.692
Veermoda S.A.	Ingresos por servicios administrativos	301.380
Macromoda S.A.	Ingreso por interéses	249
Quimoda S.A.	Ingreso por interéses	3.315
Equifashion S.A.	Ingreso por interéses	2.462
World Class Moda S.A.	Ingreso por interéses	1.757
Veermoda S.A.	Ingreso por interéses	2.241
Cuentas por cobrar		
Macromoda S.A.	Préstamos recibidos (1)	590.000
Quimoda S.A.	Préstamos recibidos	215.000
Equifashion S.A.	Préstamos recibidos	-
World Class Moda S.A.	Préstamos recibidos	-
Veermoda S.A.	Préstamos recibidos	40.000
Cuentas por pagar		
Macromoda S.A.	Préstamos otorgados (1)	40.000
Quimoda S.A.	Préstamos otorgados	243.000
Equifashion S.A.	Préstamos otorgados	60.000
World Class Moda S.A.	Préstamos otorgados	126.000
Veermoda S.A.	Préstamos otorgados	87.000
Gastos		
Macromoda S.A.	Gastos por interéses	54.187
Quimoda S.A.	Gastos por interéses	7.791
Equifashion S.A.	Gastos por interéses	-
World Class Moda S.A.	Gastos por interéses	-
Veermoda S.A.	Gastos por interéses	536
Macromoda S.A.	Reembolsos	5.219
Quimoda S.A.	Reembolsos	540
Equifashion S.A.	Reembolsos	455
World Class Moda S.A.	Reembolsos	-
Veermoda S.A.	Reembolsos	282
Moda Trading S.A.	Gastos de Servicios de Asistencia Técnica	18.144
Iberotex S.A.C.	Gastos de Servicios de Asistencia Técnica	1.610
Dividendos por pagar		
Asparel S.A.	Dividendos por pagar	96.825
Viridia Company S.A.	Dividendos por pagar	978

(1) Los préstamos por cobrar y por pagar son generados con sus Compañías Relacionadas con el fin de mantener el capital de trabajo de la Compañía.

Dividendos por pagar

Durante los años 2015 y 2014, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía del año 2013, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	2015	2014 (no auditados)
Saldo al inicio del año	41.564	41.564
Asignación	97.803	-
Pagos	(40.684)	-
Absorción de pérdidas	(12.500)	
Otros ingresos	(880)	-
Saldo final de dividendos por pagar	85.303	41.564

NOTA 18 – CONCILIACIÓN FLUJOS DE EFECTIVO

Un resumen de la concilliación del resultado integral, con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

Conciliación entre la ganancia neta y los flujos de operación

	2015	2014 (No Auditados)
Resultado neto del año	208.922	335.021
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación y amortización	64.181	61.993
Provisión jubilación patronal y desahucio	(6.403)	-
Ajustes por provisiones locales	-	21.403
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(881)	-
Ajuste efecto de impuesto diferido	-	-
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en activos		
Cuentas por cobrar- clientes	(490.230)	(336.490)
Inventarios	-	-
Activos por impuestos corrientes	(32.142)	-
Pagos anticipados	88	-
Aumento (disminución) en activos		
Acreedores financieros-cuentas por pagar, proveedores	(8.073)	(144.309)
Pasivos laborales corrientes	(9.895)	-
Obligaciones tributarias por pagar	4.492	(39.279)
Otras cuentas por pagar relacionadas	7.465	(360.529)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(262.476)	(462.190)

HISPAMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 19 – RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2014 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2015, con el objeto de presentar consistentemente.

NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 22 de marzo del 2015, 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 o en sus notas.

Ramiro Gómez Representaciones Azcamarepre Cía. Ltda. **Representante Legal**	Cristian Armas **Contralor General**	Mónica García **Contadora General**