SOCIEDAD AGRICOLA PUCHALITOLA SA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INDICE

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

SOCIEDAD AGRICOLA PUCHALITOLA SA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	**Nota**	**2015**	**2014**
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	10	5,270.91	8,655.22
Cuentas por cobrar comerciales	11	32,247.01	16,863.82
Otras cuentas por cobrar	12	416.04	1,630.52
Impuestos anticipados	13	14,128.90	10,760.45
Gastos pagados por anticipado		-	-
Total activos corrientes		**52,062.86**	**37,910.01**
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	14	21,800.00	-
Total activos no corrientes		**21,800.00**	**-**
Total activos		**73,862.86**	**37,910.01**

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

Francisco Moncayo
Gerente General

Diego Tobar
Contador General

SOCIEDAD AGRICOLA PUCHALITOLA SA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	**Nota**	**2015**	**2014**
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores	15	58,432.65	19,068.07
Otras cuentas por pagar	16	29,885.74	29,280.04
Impuestos por pagar	17	197.91	1,620.85
Provisiones por beneficios a empleados	18	11,451.53	14,064.55
Total pasivos corrientes		**99,967.83**	**64,033.51**
Total pasivos		**99,967.83**	**64,033.51**
PATRIMONIO			
Capital social	19	800.00	800.00
Resultados acumulados	20	(26,904.97)	(26,923.50)
Total patrimonio		**(26,104.97)**	**(26,123.50)**
Total pasivos y patrimonio		**73,862.86**	**37,910.01**

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

Francisco Moncayo
Gerente General

Diego Tobar
Contador General

SOCIEDAD AGRICOLA PUCHALITOLA SA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ingresos por ventas	6	551,065.08	518,308.96
Costo de ventas	7	(465,003.51)	(423,147.65)
Utilidad bruta		**86,061.57**	**95,161.31**
Gastos administrativos	7	(92,391.17)	(87,793.81)
		(92,391.17)	(87,793.81)
Utilidad operacional		**(6,329.60)**	**7,367.50**
Otros ingresos	8	6,901.43	-
Otros egresos	9	(355.39)	-
Utilidad antes del impuesto a la renta		**216.44**	**7,367.50**
Inpuesto a la renta		(197.91)	(1,620.85)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA INTEGRAL TOTAL		**18.53**	**5,746.65**

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

Francisco Montayo
Gerente General

Diego Tobar
Contador General

SOCIEDAD AGRICOLA PUCHALITOLA SA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Ganancias acumuladas	Perdidas acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	800.00	6,198.26	(38,868.41)	(31,870.15)
Utilidad neta del año		5,746.65		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	800.00	11,944.91	(38,868.41)	(26,123.50)
Utilidad neta del año		18.53		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	800.00	11,963.44	(38,868.41)	(26,104.97)

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

Francisco Moncayo
Gerente General

Diego Tobar
Contador General

SOCIEDAD AGRICOLA PUCHALITOLA SA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	**2015**	**2014**
Recibido de clientes	535,681.89	519,962.51
Pagado a proveedores y empleados	(518,046.63)	(508,872.88)
Otros recibidos	6,901.43	-
15% participación trabajadores	(1,300.15)	(1,294.90)
Impuesto a la renta	(1,620.85)	(1,139.51)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	**21,615.69**	**8,655.22**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de propiedades planta y equipo	(25,000.00)	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	**(25,000.00)**	-
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	-	-
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	**(3,384.31)**	**8,655.22**
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	**8,655.22**	-
Efectivo y sus equivalentes al final del año	**5,270.91**	**8,655.22**

Francisco Montoya
Gerente General

Diego Tobar
Contador General

SOCIEDAD AGRICOLA PUCHALITOLA SA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	**2015**	**2014**
Utilidad (pérdida) neta	**18.53**	**5,746.65**
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	3,200.00	-
Participación trabajadores	38.20	1,300.15
Impuesto a la renta	197.91	1,620.85
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(15,383.19)	1,653.55
(Aumento) disminución en otros activos	(2,153.97)	(5,476.31)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	39,364.58	(5,255.72)
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cxp	(745.37)	11,500.46
Aumento (disminución) 15% participación trabajadores	(1,300.15)	(1,294.90)
Aumento (disminución) 25% impuesto a la renta	(1,620.85)	(1,139.51)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	**21,615.69**	**8,655.22**

Francisco Moncayo
Gerente General

Diego Tobar
Contador General

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Sociedad Agrícola Puchalitola SA, fue constituida en Ecuador, en la ciudad de Quito mediante escritura pública el 9 de enero del 2012 con patrimonio y personalidad jurídica propia con duración de noventa y nueve años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil que fue fechado 17 de enero del 2012. Mediante oficio SC.IJ.DJC.Q.12 del 3 de febrero del 212, la Superintendencia de Compañías aprueba la constitución de la compañía.

Su domicilio principal es la cuidad de Quito, cantón Quito, provincia de Pichincha y por resolución de la Junta General podrá establecer agencias o sucursales en cualquier lugar del territorio nacional previo el cumplimiento de las solemnidades legales.

El objeto social de la compañía es la producción agrícola y ganadera en todas sus ramas. Para el cumplimiento de la finalidad social, éste podrá realizar todo tipo de actos y contratos civiles y mercantiles.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir del 1 de enero del 2016 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 *Clasificación*

La Compañía clasifica sus activos financieros principales en las siguientes categorías: "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos mantenidos hasta su vencimiento". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "otras cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionados y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras a corto y largo plazo, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar varias. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta otros pasivos financieros mayores a 12 meses en la categoría obligaciones financieras a largo plazo.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. El período de crédito promedio sobre los productos comercializados es de 30 a 45 días que se pueden extender hasta 50 dias.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados y anticipos entregados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

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

(i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal y posteriormente se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

(ii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por pasivos a la vista con partes relacionadas y otras cuentas por pagar menores.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales de acuerdo a la legislación vigente.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado. La Compañía no ha realizado bajas de activos al 31 de diciembre del 2015.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Los inventarios de productos terminados, adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de ventas usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Al 31 de diciembre del 2015 no se registra saldos de inventarios, no se descarta que en el futuro se maneje existencias.

Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan. Al 31 de diciembre del 2015 no se reconocieron pérdidas por deterioro de inventarios.

2.6 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Herramientas	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5
Mejoras de locales	5
Software	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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

2.7 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipo)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2014 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2014: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2014: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera Cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que hayan sido efectuadas a la compañía durante el período que se informa.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El 30 de diciembre del 2014, se expidió el REGLAMENTO A LEY DE INCENTIVOS PRODUCCION PREVENCION FRAUDE FISCAL, Decreto Ejecutivo 539, que en la Primera Parte: REFORMAS AL REGLAMENTO PARA LA APLICACION DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, en el Art., 10 enumera los casos en cuanto al reconocimiento de los impuestos diferidos.

2.9 Beneficios a los empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporción a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios comprenden:

(a) Beneficios de corto plazo

Se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios de corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta o gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

(ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: Consiste en un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, excepto por las ganancias y/o pérdidas actuariales que son clasificados en otro resultado integral.

Al 31 de diciembre del 2015 no se ha realizado el estudio actuarial debido a que los empleados no tienen un tiempo de servicios superior a 10 años.

(c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se pagan.

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación 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.

2.11 Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la entrega de los bienes a los clientes, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

2.12 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos y la amortización de activos intangibles se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

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

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

2.13 Reserva legal

La Ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.14 Resultados acumulados

a) Resultados acumulados a libre disposición
Corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez
Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la NIIF 1.

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del período que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del período que se informa.

2.15 Dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía disminuye el patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los socios resuelven en Junta General, declarar y distribuir dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la *Nota 2.4.3.*

- El deterioro de los inventarios de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la *Nota 2.5.*

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año *(Nota 2.6).*

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. *(Nota 2.9).*

- 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gerencia general tiene a su cargo la administración de riesgos, identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con los departamentos de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de precio, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de capitalización.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

La exposición de la Compañía al riesgo de cambio es mínima, debido a que la mayoría de transacciones con entidades del exterior se realiza con la moneda funcional en actividades de importación de los bienes que comercializa, dólares estadounidenses. Cuando es requerido se adquiere divisas distintas a la moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha de negociación.

(ii) Riesgo de precio:

La principal exposición a la variación de precios de productos se encuentra relacionada con los cambios en los precios competitivos en el mercado local.

(iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Al 31 de diciembre del 2015 no se registran créditos contratados a tasas similares a las vigentes en el mercado financiero ecuatoriano.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Compañía proviene principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, administrado por la Gerencia General. La Compañía posee una amplia base de clientes, los cuales están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos. Los límites de crédito se fijan para todos los clientes con base en una calificación interna y su comportamiento de pago. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente.
Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos a la vista, la Compañía solo realiza operaciones con bancos e instituciones financiera con calificación de riesgo superior determinada por compañías independientes de calificación de riesgo.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía administra el riesgo de liquidez, siendo su principal fuente los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales, no mantiene líneas de financiamiento no utilizadas y mantiene efectivo y equivalentes de efectivo disponibles para cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Compañía estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo y los requerimientos de pago de deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

El análisis de liquidez de los pasivos financieros indica que tienen vencimiento menos a un año.

(d) Riesgo de capitalización

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

Al 31 de diciembre del 2015 no existe endeudamiento que evidencia un riesgo de capitalización.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

Activos financieros corrientes	**2015**	**2014**
Efectivo y equivalente de efectivo	5,270.91	8,655.22
Cuentas por cobrar comerciales	32,247.01	16,863.82
Otras cuentas por cobrar	416.04	1,630.52
Total activos financieros	**37,933.96**	**27,149.56**
Pasivos financieros corrientes		
Otras cuentas por pagar financieras	-	-
Proveedores	(58,432.65)	(19,068.07)
Otras cuentas por pagar	(29,885.74)	(29,280.04)
Total pasivos financieros	**(88,318.39)**	**(48,348.11)**
Pasivos financieros no corrientes		
Obligaciones financieras a largo plazo	-	-
Total pasivos financieros	-	-
Posición neta de instrumentos financieros	**(50,384.43)**	**(21,198.55)**
Posición neta de instrumentos financieros cor	**(50,384.43)**	**(21,198.55)**

6. INGRESOS ORDINARIOS

Composición de saldos	**2015**	**2014**
Ventas	551,065.08	518,308.96
(-) Descuentos en ventas	-	-
(-) Devoluciones en ventas	-	-
Total ingresos ordinarios	**551,065.08**	**518,308.96**

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Composición de saldos	**2015**	**2014**
Otros operacionales	331,136.65	328,401.58
Remuneraciones al personal	109,694.19	91,044.24
Mantenimiento y reparaciones	16,185.46	-
Servicios públicos	3,959.47	3,701.83
Depreciación de activos fijos	3,200.00	-
Seguros y reaseguros	545.29	-
Otros servicios	282.45	-
Total costos de venta	**465,003.51**	**423,147.65**

Composición de saldos	2015	2014
Arrendamientos operativos	73,736.13	51,600.00
Transporte	8,625.88	7,895.95
Honorarios profesionales	4,565.00	11,125.61
Combustible	2,682.30	2,888.43
Otros administrativos	1,900.33	-
Suministros y materiales	694.75	320.59
Gastos de gestión	148.58	-
Participación laboral	38.20	1,300.15
Impuestos, contribuciones y otros	-	1,445.84
Mantenimiento y reparaciones	-	11,217.24
Total gastos administrativos	**92,391.17**	**87,793.81**

8. OTROS INGRESOS

Composición de saldos	2015	2014
Otros ingresos	(6,901.43)	-
Ganancia neta reversión Jub.Patronal y Desahucio	-	-
Total otros ingresos	(6,901.43)	-

9. OTROS GASTOS, NETO

Composición de saldos	2015	2014
Costos financieros explícitos	355.39	-
Otros gastos	-	-
Total otros gastos	**355.39**	-

10. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición de saldos	2015	2014
Bancos locales	5,270.91	8,655.22
Total efectivo y equivalentes de efectivo	**5,270.91**	**8,655.22**

11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición de saldos	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales	32,247.01	16,863.82
Total deudores comerciales	**32,247.01**	**16,863.82**
Provisión para cuentas incobrables	-	-
Deterioro en cuentas por cobrar	-	-
Total cuentas por cobrar comerciales	**32,247.01**	**16,863.82**

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición de saldos	2015	2014
Préstamos a empleados	-	-
Anticipos a proveedores	13,103.69	21,719.72
No relacionadas	4,791.12	2,300.00
Total otras cuentas por cobrar	**17,894.81**	**24,019.72**

13. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición de saldos	2015	2014
Retenciones en la fuente	14,128.90	10,760.45
Total activos por impuestos corrientes	**14,128.90**	**10,760.45**

14. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipo se presentan a continuación:

Composición de saldos	2015	2014
Equipo de oficina	-	-
Maquinaria y equipo	24,000.00	-
Muebles y enseres	-	-
Equipo de computo	1,000.00	-
Vehículos y equipo de transporte	-	-
Subtotal	**25,000.00**	**-**
(-) Depreciación acumulada	(3,200.00)	-
Total activos fijos	**21,800.00**	**-**

15. PROVEEDORES

Composición	2015	2014
Proveedores locales no relacionados	58,432.65	19,068.07
Total acreedores comerciales	**58,432.65**	**19,068.07**

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición de saldos	2015	2014
Retenciones en la fuente por pagar	1,815.27	-
Otras cuentas por pagar	28,070.47	29,280.04
Total otras cuentas por pagar	**29,885.74**	**29,280.04**

17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal -

Los años 2013 a 2015 están sujetos a una posible fiscalización y posibles procesos de determinación.

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia a los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan realizado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o locales (bajo ciertas condiciones) dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00) deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.
Aquellos sujetos pasivos que hayan realizado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o locales (bajo ciertas condiciones) dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00) deberán presentar, adicionalmente al anexo, el Informe integral de precios de transferencia.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no supera el monto establecido para la elaboración y presentación del Informe de Precios de Transferencia, además no ha determinado la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2015, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2015 son similares a las del año 2014, no prevé impactos por precios de transferencia en los estados financieros.

Impuesto al Valor Agregado (IVA) -

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos comercializados por la Compañía a la tarifa del 0% y es calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente final).

b) Pasivos por impuestos corrientes y diferidos

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros de la Compañía muestran pasivos por impuestos corrientes por el valor de US$197.91 (2014: US$1,620.85) que corresponden al impuesto a la renta por pagar que se espera liquidar en abril del siguiente año.

c) Cálculo del pasivo por impuesto corriente y diferido

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera del año 2015:

IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		197.93
Gasto por impuesto a la renta		**197.93**
RESULTADO CONTABLE		**216.44**
Impuesto a la tasa impositiva vigente del 22%		**47.62**
Gastos No Deducibles		150.31
Impuesto a la renta por pagar		**197.93**
CALCULO DE LA TASA EFECTIVA IMPOSITIVA A REVELAR		
Tasa impositiva aplicable		**22.00%**
Gastos No Deducibles	150.31	69.45%
Tasa impositiva media efectiva		**91.45%**

18. OBLIGACIONES LABORALES

Composición	2015	2014
Remuneraciones	9,098.97	11,317.75
Seguridad social	2,314.36	1,446.65
Participación laboral	38.20	1,300.15
Total obligaciones laborales	**11,451.53**	**14,064.55**

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 comprende una participación societaria de US $ 800,00 en poder de dos socios.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La Reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015 no se ha constituido la reserva legal.

Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades pueden ser distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

Composición de saldos	2015	2014
Utilidades acumuladas - distribuibles	11,944.91	6,198.26
Pérdidas acumuladas	(38,868.41)	(38,868.41)
Utilidades del año - distribuibles	18.53	5,746.65
Total resultados acumulados	**(26,904.97)**	**(26,923.50)**

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (08 de abril 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

22. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 14 de abril del 2016 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.

Francisco Moncayo
Gerente General

Diego Tobar
Contador General