

ALHUSAN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

ALHUSAN CIA. LTDA. fue constituida mediante escritura pública del 11 de mayo del 2012, fue inscrita en el Registro Mercantil y aprobada por la Superintendencia de Compañías el 28 de mayo del 2012 mediante Resolución No. SC U.DUC Q 12.002636.

Su objeto social es la importación, exportación, compra, venta, y comercialización al por mayor y menor de productos y artículos de bazar, perfumería, útiles escolares, de decoración, juguetes, electrodomésticos, máquinas, toda clase de productos de línea blanca, toda clase de automotores, así como sus partes, piezas, repuestos y sus accesorios. Prendas de vestir, aerosoles productos químicos y farmaceuticos.

Podrá también otorgar el servicio empaquetado, fabricación, compra, venta, comercialización y distribución de productos en semier y en aerosol.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

a.1 Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros de la compañía se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emita el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), por su sigla en inglés.

a.2 Moneda funcional -

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

a.3 Bases de preparación - Los activos financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades de propiedad planta y equipo que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

Los estados financieros de ALOJSAÑ CIA. (TCA) comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2014, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2014.

La preparación de estados financieros conforme con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) exige el uso de ciertas estimaciones. También exige a la dirección que ejerce su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, disponibles o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y subyegres financieros son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

c) Inventarios -

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Propiedad planta y equipo -

4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la adquisición y se pague en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y recto del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos intangibles.

4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunos períodos de propiedades, planta y equipo de la Compañía.

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

requieren revisiones periódicas. En este sentido, los partes objeto de evaluación son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de depreciación que permita depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reevaluación.

4.3 Método posterior al reconocimiento: método de revalorización. Después del reconocimiento inicial, los inmuebles y vehículos, son presentados a sus valores revalorados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

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

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

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

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

A continuación se presentan las presuntas partes de propiedades, planta y equipo y sus vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil (en años)
Maquinaria y equipos	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	4-6

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

e) Costos por préstamos - -

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son acumulados al costo de estos activos hasta el momento en que están listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

f) Impuestos Corrientes -

Se tasa en la unidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La unidad gravable difiere de la unidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y pérdidas que no están gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

g) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, si probamos que la Compañía tenga que desembolsar de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

h) Beneficios a empleados -

a. Beneficios pensionales, jubilación patronal y bonificación por desahucio -

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Projectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios prestados y pasados se reconocen en el resultado del año en el que se pagan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

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

Las cuentas medicionales, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se refleja inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificados a la utilidad y pérdida del período.

a.2 Participación a trabajadores -

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 13% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

ii) De Reconocimiento de Ingresos -

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, perdición o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de forma significativa, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercancía y/o prestación del servicio.

ii) Costos y Gastos

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

iii) Activos Financieros-

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquieren los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

11. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide el costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deberon. El periodo de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor si se probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de renovación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

12. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la naturaleza del activo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

13. Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable más de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito prometido para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

ej) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes normas, modificaciones de información financiera (NIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inician en o después de
NIF 3 NIF 10	Instrumentos financieros Ingreso procedente de contratos con clientes	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIF 11	Contabilización de adquisiciones de inversiones en Operaciones	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Contingencias Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clasificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un inversionista y su Asociado o Negocio Conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIF 10, NIF 12 y la NIC 28	Entidades de inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 37	Método de participación en las entidades financieras separadas	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIF	Mejoras anuales a las NIF Cero 2010 - 2014	Enero 1, 2016

Se cumple la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

La Administración anticipa que estas modificaciones que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**
(Continuación)

iii) Estimaciones y juicios contables críticos

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo, como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser comparado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

Composición:

	Diciembre 31	
	2015	2014
Caja	78.779	89.073
Banco Pichincha	7.873	39.839
Banco Produbanco	1.147	4.153
Banco Interamericano	60.780	41.588
Total	148.579	174.653

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	- Diciembre 31 -	
	2018	2019
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cuentas No relacionadas	224,194	257,433
Provisión cuentas dudosas	<u>(10,263)</u>	<u>(10,263)</u>
	213,931	247,170
Otras cuentas por cobrar:		
Funcionarios y empleados	1,200	948
Arbitraje procedimientos nacionales	93,160	7,158
Otras	<u>7,329</u>	<u>360</u>
Total	<u>308,604</u>	<u>255,672</u>
Clientes No Relacionados		
Por vencer:	92,130	164,408
Vencido en días:		
Hasta 30	47,235	40,189
De 31 a 60	52,368	23,641
De 61 a 120	24,149	4,044
De 121 a 360	4,060	62,071
Más de 360	<u>3,409</u>	<u>3,082</u>
	<u>224,194</u>	<u>257,433</u>
Cambios en la provisión para cuentas dudosas		
Saldo al comienzo del año	10,263	1,167
Provisión del año	-	10,263
Ingresos recuperados durante el año	<u>-</u>	<u>(1,167)</u>
Total	<u>10,263</u>	<u>10,263</u>

NOTA 6 - INVENTARIOS

Composición:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
inventario de Productos Terminados	1,727,136	1,455,603
Mercadería en tránsito	1,155	140
Provisión para obsolescencia	<u>(200,000)</u>	<u>(100,000)</u>
Total	<u>1,528,291</u>	<u>1,355,743</u>

NOTA 8 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Muebles y enseres	7,191	8,401
Equipos de computación	<u>8,230</u>	<u>3,780</u>
	15,421	12,181
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(4,504)</u>	<u>(2,228)</u>
Total	<u>10,917</u>	<u>9,953</u>
Movimiento:		
Saldo al 1 de enero	7,533	5,414
Adquisiciones netas	2,170	4,281
Depreciación del año	<u>(2,786)</u>	<u>(1,573)</u>
	<u>8,917</u>	<u>7,922</u>

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Diciembre 31	
	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	<u>306,008</u>	<u>422,918</u>
Subtotal	<u>306,008</u>	<u>422,918</u>
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar Relacionadas, nota 12	85,756	461,165
Con el IFSC	4,857	3,723
Anticipos de clientes	3,044	5,957
Otras	<u>167,735</u>	<u>2,747</u>
Subtotal	<u>256,224</u>	<u>174,181</u>
Total	<u><u>562,232</u></u>	<u><u>597,099</u></u>
Largo Plazo		
Otras cuentas por pagar		
Otras Cuentas por pagar Relacionadas	1,000,539	910,608
Cuentas por pagar Stock, nota 12	<u>10,000</u>	<u>-</u>
	<u><u>1,010,539</u></u>	<u><u>910,608</u></u>

NOTA 8 - IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos del año corriente

Composición

	Diciembre 31	
	2013	2014
Activo por impuestos corrientes:		
Retención en la fuente	930	-
Total	930	-
Pasivo por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	21.422	22.379
Impuesto al Valor Agregado (IVA) por pagar y retenciones	2.074	27.549
Retenciones en la fuente de impuestos a la renta por pagar	481	400
Total	24.977	50.328

NOTA 8 – IMPUESTOS
(Continuación)

8.2 Reconciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	2014
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	94.300	140.143
Gastos no deducibles	111.479	112.051
Utilidad gravable	195.779	252.194
Impuesto a la renta causado 22% (1)	43.205	56.583
Anticipo calculado (2)	21.582	20.249
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	43.205	56.583
Movimiento de la provisión de impuesto a la renta		
Saldo al comienzo del año	32.379	27.794
Provisión del año	43.205	56.583
Pagos efectuados	54.102	21.088
Saldo al fin del año	21.482	23.319

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del sueldo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$21.582; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$43.205. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$43.205 equivalente al impuesto a la renta causado.

NOTA 8 – IMPUESTOS

(Continuación)

Las exenciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2011 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2016.

8.1 Aspectos Tributarios

El 18 de diciembre de 2013 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera. A continuación se detallan ciertas incidencias y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley.

Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán gozar de exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.

Las sociedades que se crean o estructuran para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exención del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.

Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.

Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras extranjeras, y emisiones de bonos financieros estructurados calificados por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, agropecuario o inversiones productivas.

NOTA 9 – OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición:

	Diciembre 31,	
	2013	2014
Participación a trabajadores	16.000	25.613
Beneficios sociales	8.725	8.775
Total	24.725	34.388

Los movimientos de participación trabajadora han sido como sigue:

Saldo al comienzo del año	25.613	42.840
Ingresos del año	12.000	20.613
Pagos	(25.613)	(40.840)
Total	12.000	22.613

NOTA 18 - OBLIGACIONES POR PAGOS DEFERIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios debidos es como sigue:

	Cuentas 31.	
	2015	2014
Jubilación Patronal	25,512	25,497
Amortización por Disposición	<u>5,305</u>	<u>3,907</u>
Total	<u>30,817</u>	<u>29,404</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Presentes 31.	
	2015	2014
Saldo al comienzo del año	25,497	24,300
Costo de los servicios del período corriente	5,113	4,177
Costo por intereses neto	1,690	1,357
Disminución por disposiciones	(1,792)	(2,280)
Efecto de reducciones o liquidaciones anticipadas	<u>(1,200)</u>	<u>(1,409)</u>
Saldo al fin del año	<u>30,312</u>	<u>25,995</u>

NOTA 18 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS
(Continuación)

Beneficiación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de Beneficiación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldo al comienzo del año	1.937	1.025
Costo de las prestaciones período corriente	94	513
Costo por intereses	254	270
Ganancias/pérdidas actuariales	2.284	(1.040)
Beneficios pagados	(1.817)	-
Costo por servicio pasado	1.230	-
Saldo a fin del año	<u>4.088</u>	<u>2.868</u>

Aperturas Actuariales

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación de beneficios por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos de servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y llevados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estos cálculos reflejan el costo de cierre a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en las suposiciones actuariales se cargan o aboran a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la línea de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se producirán al final del período de referencia de las respectivas suposiciones.

NOTA 11: OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS CORTO PLAZO

Composición:

	2015	2014
Banco Internacional	600,000	60,000
Intereses por pagar	3,045	-
	<u>603,045</u>	<u>60,000</u>

NOTA 12 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de estructuramiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proceder al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

12.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

12.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

12.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia Financiera pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando

NOTA 12 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS
(Continuación)

continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y consolidando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.1.4. Riesgo de Capital – La Gerencia gestiona su capital para asegurar que la Compañía esté en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de la estructura de deuda y patrimonio.

La Gerencia Financiera revisa la estructura de capital sobre una base trimestral. Como parte de esta revisión, esta Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada nivel de capital.

NOTA 13- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Composición:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Copros de insumos	910,809	863,408
Prestancia	100,311	-
Deudas por pagar comerciales		
Núñez Sánchez Cía. Ltda.		
	308,909	422,918
Total	308,909	422,918
Otras cuentas por pagar		
Núñez Sánchez Cía. Ltda.		
	181,811	-
Richard Núñez		
	19,000	-
Total	190,811	-

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales con terceros partes y las compras se realizaron al precio de mercado.

No se han otorgado ni recibido garantías en relación con los saldos y éstos se liquidarán en efectivo. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a adquisiciones o cuentas de cuentas como relacionadas con las partes relacionadas por partes relacionadas.

NOTA 14- CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 10,000 participaciones iguales, acumulables e indivisibles de un dólar cada una.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de abril del 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan reflejado en los mismos.


Rog. Richard Nolas
Gerente General


Sra. María Nolas
Gerente Financiero


Sr. Aldo Viquez
Comisario General