

L.P. MARCELO PACHECO CIA. LTDA.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015**

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1.- Descripción de las Operaciones

El Objeto Social de la Compañía es el establecimiento, desarrollo, implementación, explotación y administración por cuenta propia o de terceros, de planteles avícolas, incubadoras y todo lo relacionado con la producción avícola, agrícola, crianza y explotación de ganado, pudiendo importar y exportar ganado y productos para la agricultura y ganadería.

Nota 2.- Políticas Contables Aplicadas

a) Bases de presentación y revelación

Los Estados Financieros adjuntos de L.P. MARCELO PACHECO CIA. LTDA. comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como sus respectivas Notas. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de Diciembre del 2015.

b) Moneda Funcional y Presentación

Las cifras incluidas en los Estados Financieros y en sus Notas explicativas, se valoran utilizando la moneda del entorno económico del país, Dólar Americano.

c) Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

En el Estado de Situación Financiera, las cuentas se clasifican en función de sus vencimientos; como corriente los saldos con vencimientos igual o inferior a doce meses desde la fecha de cierre de los Estados Financieros, y como no corrientes los mayores a ese período.

d) Estimaciones y Supuestos Significativos

Ciertos saldos incluidos en los Estados Financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y supuestos se presentan a continuación:

Estimación de Vidas Útiles de Propiedad, Planta y Equipo.- La Gerencia revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual, considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

Deterioro de Propiedad, Planta y Equipo.- La Compañía estima que a Diciembre del 2015 no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la Propiedad, Planta y Equipo. Sobre una base anual y cuando se detecte la existencia de algún indicio de deterioro, la Administración efectuará las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprende principalmente a los saldos bancarios sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

f) Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

g) Inventarios

Son presentados al Costo o Valor Neto Realizable, el que sea menor. El Valor Neto realizable (VNR) es el precio estimado de venta, menos los costos necesarios para efectuar la venta. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual forman parte del costo.

h) Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y Equipo están valorizados al costo de adquisición, el valor de los activos están rebajados por su depreciación acumulada. No existen posibles pérdidas por deterioro de su valor.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los Activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

La Propiedad, Planta y Equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución de su costo entre los años de vida útil estimada de los activos.

A continuación se presentan las principales partidas de Propiedad, Planta y Equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Detalle	Vida Útil
Instalaciones y Adecuaciones	10 Años
Muebles y Enseres	10 Años
Vehículos y Equipo de Trans. Pesado	5 Años
Maquinaria y Equipo	10 Años
Equipo de Oficina	10 Años
Equipo de Cómputo	3 Años

Baja de Propiedad, Planta y Equipo.- Estos Activos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de Propiedades, Planta y Equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período.

Deterioro.- Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

i) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de las ventas de bienes se reconocen netos de devoluciones y descuentos, cuando se ha transferido el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

j) Costos y Gastos

Se registran al costo histórico, el Costo de Ventas se registra cuando se entregan los bienes y servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se registran y se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente del momento en que se pagan.

k) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Activos Financieros

La Compañía reconoce sus Activos Financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los Activos Financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

Los aspectos más relevantes en cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Cuentas por Cobrar.- Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esa categoría: Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.

Deterioro de Activos Financieros al costo amortizado - Los Activos Financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del Activo Financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente.

Para las Cuentas por Cobrar Clientes, se establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las Cuentas por Cobrar. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor obligado;
- Incumplimiento del contrato, como incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal.

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el Estado de Resultados.

Baja de un Activo Financiero - Los Activos Financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del Activo Financiero; o cuando transfiere el Activo Financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al Activo Financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del Activo Financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos Financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como Pasivos Financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los Pasivos Financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

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.

Baja de un Pasivo Financiero.- Los Pasivos Financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un Pasivo Financiero es reemplazado por otro Pasivo Financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo Pasivo Financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de Pasivos Financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

l) Cuentas por Pagar y Provisiones

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (Legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

m) Beneficios a Empleados

Participación empleados

La Compañía reconoce un Pasivo y un Gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

n) Impuestos

De acuerdo a lo señalado en la norma sobre Impuesto a las Ganancias, el gasto por impuesto a la renta representa la suma del Impuesto a la Renta Corriente y el Impuesto Diferido.

Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nos serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de Impuesto Corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por la Administración Tributaria para cada período.

Impuesto a la Renta Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Un Pasivo por Impuesto Diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables, en tanto que un Activo por Impuestos Diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo cancele.

En el ejercicio económico 2015 no se realizó el análisis que permita determinar si existen diferencias temporarias e Impuestos Diferidos.

Nota 3.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Caja General	14.199	20.182
Caja Chica Administración Pifo	2.600	2.000
Caja Chica Administración Ibarra	2.500	1.000
Fondo Rotativo Pifo	-	8.052
Bco. del Pichincha	49.124	13.212
Bco. Promérica	2.769	2.769
Bco. Guayaquil	1.000	1.000
	72.192	48.215

Al 31 de Diciembre del 2015 no existen restricciones de uso sobre los saldos del efectivo y bancos.

Nota 4.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La Cartera por Cobrar al cierre del período se compone de la siguiente manera:

Deudores Comerciales	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Cientes Nacionales	308.215	421.727
Provisión Cuentas Incobrables (i)	(3.124)	(33.324)
Cheques por Depositar	14.934	17.791
Cheques Devueltos	7.761	12.618
LP Tamajo S.A.	303	-
Comercializadora Molinera Puenbo	120.577	108.522
	446.665	527.334
Otras Cuentas por Cobrar		
Anticipos Proveedores	183.420	140.957
Anticipos Personal	4.889	2.412
Depósitos en Garantía	5.000	5.000
Otras Cuentas por Cobrar	17.264	38.083
	210.573	186.452
	657.239	713.786

- (i) El movimiento de la Provisión Cuentas Incobrables se demuestra a continuación:

	Movimiento
Saldo al 31-12-2014	(33.324)
Baja de Cuentas por Cobrar	32.191
Provisión Cuentas Incobrables	(1.991)
	(3.124)

Nota 5.- Inventarios

Corresponde a las siguientes existencias:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Materia Prima	254.548	296.248
Aditivos, Estimulantes, Insumos	-	1.476
Materiales y Suministros	46.492	43.369
Combustibles y Lubricantes	337	-
Accesorios, Herramientas y Repuestos	8.127	5.910
Medicinas, Vacunas, Vitaminas	34.297	40.535
Equipos de Trabajo y Uniformes	190	3.592
Material de Empaque y Terminados	12.699	6.586
Productos Terminados	37.974	70.698
	<u>394.664</u>	<u>468.394</u>

Nota 6.- Activos por Impuestos Corrientes

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Anticipo Impuesto a la Renta	42.580	27.051
Retención en la Fuente del Periodo	22.195	27.965
Crédito Tributario de IR	17.999	31.723
	<u>82.754</u>	<u>86.739</u>

Nota 7.- Propiedad, Planta y Equipo

Los Activos Fijos se presentan al costo. Existen cuadros de cálculo de los diferentes Activos Fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de Diciembre del 2015.

El detalle resumido se presenta a continuación:

Propiedad, Planta y Equipo

Costo	Activos en Tránsito	Obras en Proceso	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Equipos de Computación	Vehículos	Total
Saldo al 01-01-14	10.859	-	157.854	151.692	26.211	5.974	11.197	467.582	831.379
Adiciones	6.780	-	46.931	76.835	874	-	3.620	350.851	485.891
Ventas y/o Bajas	-17.639	-	7.786	10.523	-	-	286	(111.952)	(110.994)
Saldo al 31-12-14	-	-	212.583	239.050	27.085	5.974	15.103	706.481	1.206.276
Adiciones	-	6.773	51.161	23.425	-	-	958	14.000	96.316
Saldo al 31-12-15	-	6.773	263.744	262.475	27.085	5.974	16.061	720.481	1.302.592

Depreciación	Activos en Tránsito	Obras en Proceso	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Equipos de Computación	Vehículos	Total
Saldo al 01-01-14	-	-	30.974	58.475	10.901	2.949	5.801	248.769	357.469
Reclasificaciones y/o Ajustes Depreciación 2014	-	-	978	1.124	194	44	524	11.020	13.884
	-	-	13.037	17.950	2.625	583	12.638	66.505	113.438
Saldo al 31-12-14	-	-	44.989	77.549	13.720	3.176	18.963	326.394	484.791
Reclasificaciones y/o Ajustes Depreciación 2015	-	-	-1.533	-47	-	-	1.359	212	-
	-	-	15.724	23.368	2.359	538	2.131	80.221	124.361
Saldo al 31-12-15	-	-	59.180	100.891	16.079	3.714	22.461	406.827	609.152

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-2014

721.485

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-2015

693.440

Las adiciones más importantes del período 2015 corresponden a la adquisición de Sistemas de Comedero automático, Jaulas para transportar pollos y un Vehículo.

Nota 8.- Activo Biológico

Se refiere a:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Pollos Broiler (i)	447.138	376.935
Reproductoras (ii)	261.550	228.427
	<u>708.688</u>	<u>605.362</u>

- (i) Corresponde a 217.454 pollos con un peso de 223.569,21 Kg a un costo de US\$ 2 por Kilo, los pollos se encuentran en las diferentes Granjas.

- (ii) Se refiere a:

Lote	Semanas	Hembras	Machos	Costo
123	41	8.005,00	-	60.283
124	40	7.048,00	980	56.196
125	29	7.791,54	1195	86.161
126	12	7.793,00	1165	58.910
				<u>261.550</u>

Nota 9.- Activo Diferido

Se refiere a:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Software y Redes	26.562	11.752
Fungibles	31.726	-
Amortización Acumulada Software Redes	(9.696)	(4.476)
Impuestos Diferidos	-	37.241
	<u>48.592</u>	<u>44.517</u>

Nota 10.- Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
<u>Cuentas por Pagar Comerciales</u>		
Proveedores por Compra de Bienes	334.310	415.612
Proveedores por Prestación de Servicios	311.646	303.307
<u>Otras Cuentas por Pagar</u>		
Cuentas por Liquidar	2.408	-
Anticipos Clientes	3.958	3.336
Varias Cuentas por Pagar	51.520	5.000
Provisiones por Pagar	42.395	44.391
	746.237	771.646

Nota 11.- Compañías Relacionadas y Socios

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Sirla Erazo	346.555	196.058
Marcelo Pacheco	243.019	434.984
	589.574	631.042

Nota 12.- Pasivos por Impuestos Corrientes

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Impuesto a la Renta	68.517	66.731
Impuestos por Pagar	7.727	12.787
	76.244	79.518

Nota 13.- Gastos Acumulados

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Sueldos y Salarios	91.861	84.849
Beneficios Sociales	27.580	10.660
Aportes al IESS por Pagar	20.385	20.764
Multas y Retenciones Judiciales	-	175
Utilidades por Pagar 2014	2.711	-
Utilidades por Pagar 2015	12.160	12.035
	<u>154.697</u>	<u>128.483</u>

Nota 14.- Obligaciones Bancarias C/P

Se refiere a:

Banco	Monto Original	Fecha de Concesión	Plazo	Saldo
Sobregiro Produbanco				135.069
Sobregiro Banco Promérica				277
Banco del Pichincha	200.000	08/04/2015	12 meses	86.050
Produbanco	200.000	05/09/2015	12 meses	150.664
				<u>372.060</u>

Las Obligaciones que mantiene la Compañía se encuentran garantizadas con Propiedades del Sr. Marcelo Pacheco.

Nota 15.- Proveedores Largo Plazo

Corresponde a facturas pendientes de pago por compra de Materia Prima, las mismas que de acuerdo con los proveedores se cancelarán a largo plazo.

Nota 16.- Obligaciones por Beneficios Definidos

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados 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 - IESS.

Bonificación 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.

En el ejercicio 2015 la Compañía no actualizó el valor de las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio, por lo que el saldo del Pasivo es el mismo que se reflejó en los Estados Financieros al 31 del Diciembre del 2014.

Nota 17.- Capital Suscrito y Pagado

La Compañía se constituyó con un Capital de US\$ 1.000,00 mediante Escritura Pública otorgada el 2 de Mayo del 2005, ante el Notario del Cantón Quito, Dr. Roberto Salgado Salgado, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 2309 del 19 de Junio del 2005 y fue inscrita en el Registro Mercantil No. 1991, tomo 136, el 9 de Agosto del 2005.

El último aumento de Capital para llegar al actual de US\$ 229.000.- se realizó mediante Escritura Pública celebrada el 3 de Diciembre del 2014 ante el Notario Tercero del Cantón Quito Dr. Roberto Salgado Salgado, quedó inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 4529 el 23 de Octubre del 2014.

Nota 18.- Ingreso de Actividades Ordinarias

Se compone de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Productos Planta Procesadora	6.853.219	7.375.711
Productos Planta de Balanceados	-	193.396
Productos Granja	1.584.715	2.420.195
Descuentos Venta de Productos	-	(42,15)
	<u>8.437.934</u>	<u>9.989.260</u>

Nota 19.- Costo de Ventas

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Materia Prima	4.860.869	5.572.671
Mano de Obra	684.001	801.874
Costos Indirectos de Fabricación	1.988.220	2.585.744
	<u>7.333.090</u>	<u>8.960.289</u>

Nota 20.- Otros Ingresos

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Rendimientos Financieros	-	339
Regulación de Cuentas	481	-
Regulación de Gastos	9.488	63.495
Ingresos Misceláneos	3.040	806
Ingreso por Diferencia en Depósitos	280	617
Ingresos sobrantes por Inventarios	6.525	-
	<u>19.815</u>	<u>65.257</u>

Nota 21.- Otros Egresos

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Intereses Bancos y Financieras	49.400	23.508
Comisiones Bancarias	12.762	14.113
	<u>62.162</u>	<u>37.621</u>

Nota 22.- Instrumentos Financieros por Categoría

Los Instrumentos Financieros al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<i>Activos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Efectivo en Caja y Bancos	72.192	48.215
Deudores Comerciales, neto	657.239	713.786
Activo por Impuestos Corrientes	82.754	86.739
Total Activos Financieros	<u>812.185</u>	<u>848.740</u>
<i>Pasivos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	746.237	771.646
Compañías Relacionadas y Socios	589.574	631.042
Pasivos por Impuestos Corrientes	76.244	79.518
Gastos Acumulados	154.697	128.483
Obligaciones Bancarias C/P	372.060	365.302
Total Pasivos Financieros	<u>1.938.812</u>	<u>1.975.991</u>

El valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

El efectivo en Caja y Bancos, Deudores Comerciales, Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Administración de Riesgos Financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo financiero

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas.

b) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no está expuesta a riesgo de tasa de interés.

c) Riesgo de gestión de capital

Los objetivos de la Compañía en la gestión de capital incluyen: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha con el fin de generar una rentabilidad para sus accionistas y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo de capital.

d) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con la obligación del instrumento financiero, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades financieras, incluyendo depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

e) Valor razonable

El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que esta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos Instrumentos Financieros, e incluye lo siguiente:

- El efectivo en Caja y Bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los Deudores Comerciales debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente de su valor en libros.

- En el caso de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, dado que en su mayoría estos Pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 el valor en libros de los Instrumentos Financieros equivale a su valor razonable.

Nota 23.- Compromisos y Contingencias

A la fecha del presente informe, no hemos recibido respuesta a nuestro requerimiento de información solicitada a los asesores legales de la Compañía, por lo tanto no podemos conocer de la posible existencia de juicios o temas encargados a ellos y de los cuales podrían resultar Activos y/o Pasivos no registrados al 31 de Diciembre del 2015.

Nota 24.- Hechos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre de 2015 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

Nota 25.- Nuevas Disposiciones Transitorias

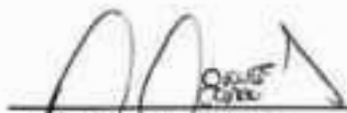
Mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00003218 del 24 de Diciembre del 2015, se resuelve que la presentación del informe de cumplimiento tributario y sus anexos, serán por parte del sujeto pasivo obligado a contratar auditoría externa, para lo cual deberán presentar por escrito la siguiente información:

- a) El informe de cumplimiento tributario elaborado por las personas naturales o jurídicas calificadas como auditores externos y los anexos preparados por el sujeto pasivo por el ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre, el mismo que incluye las recomendaciones sobre aspectos tributarios, se presentará en medio de almacenamiento de información, disco compacto no regrabable.
- b) Informe de auditoría de estados financieros presentado a la respectiva Superintendencia por el ejercicio terminado al 31 de diciembre, en medio de almacenamiento de información, disco compacto no regrabable.
- c) Reporte de diferencias del informe de cumplimiento tributario.

Con fecha 31 de Diciembre del 2015, en el primer Suplemento del Registro Oficial No. 660, la Administración Tributaria publicó la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003211, mediante la cual se aprueba el nuevo Formulario 101 para la declaración del Impuesto a la Renta y presentación de Estados Financieros de sociedades y establecimientos permanentes.

Nota 26.- Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015, han sido aprobados por la Administración con fecha 15 de Abril del 2016.


Sr. Marcelo Pacheco
Gerente General
Ing. Oscar Molina
Contador General