Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
CHOCONO S. A.

Introducción

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

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

©International Consulting Group Inc.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CHOCONO S. A. al 31 de Diciembre del 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2015, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2016, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas, pudiendo resultar diferencias a reportar por las conciliaciones a realizar con las diversas declaraciones tributarias del año 2015.

Audit Group
SC - RNAE No. 640

Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967

21 de Marzo del 2016

CHOCONO S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos *(Nota 3)*	**46,867**	62,021
Inversiones temporales *(Nota 4)*	**104,522**	200,000
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar *(Nota 5)*	**341,787**	254,877
Cuentas por cobrar a compañía relacionada *(Nota 6)*	**48,832**	7,667
Inventarios *(Nota 7)*	**181,677**	180,307
Seguros pagados por anticipado	**4,994**	4,447
Total activos corrientes	**728,679**	709,319
Activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipos, neto *(Nota 8)*	**1,093,714**	734,126
Otros activos, intangibles	**694**	1,528
Activos por impuestos diferidos *(Nota 12)*	**7,740**	14,481
Total activos no corrientes	**1,102,148**	750,135
Total activos	**1,830,827**	1,459,454
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos bancarios *(Nota 9)*	**79,363**	15,606
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar *(Nota 10)*	**376,531**	93,159
Obligación por beneficios definidos *(Nota 11)*	**66,620**	46,533
Pasivos por impuestos corrientes *(Nota 12)*	**30,461**	41,459
Total pasivos corrientes	**552,975**	196,757
Pasivos no corrientes		
Préstamos bancarios *(Nota 9)*	**678,645**	840,000
Obligación por beneficios definidos *(Nota 11)*	**36,174**	25,159
Total pasivos no corrientes	**714,819**	865,159
Total pasivos	**1,267,794**	1,061,916
Patrimonio:		
Capital pagado *(Nota 14)*	**200,000**	70,000
Reserva legal	**32,006**	21,480
Resultados acumulados:		
Reserva por valuación	**165,515**	165,515
Ajuste de primera adopción de las NIIF para las PYMES	**(25,835)**	(25,835)
Utilidades retenidas	**191,347**	166,378
Total patrimonio	**563,033**	397,538
Total pasivos y patrimonio	**1,830,827**	1,459,454

Sra. Yazmín Bishara Schober
Gerente General

Ing. Sandra Ortega
Contadora General

Ver notas adjuntas

CHOCONO S. A.

Estados de Resultados Integrales

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Ingresos:		
Venta de bienes	**2,301,067**	1,985,582
Venta de servicios	**16,622**	10,005
	2,317,689	1,995,587
Costo de ventas	**(1,638,622)**	(1,456,107)
Utilidad bruta	**679,067**	539,480
Gastos de administración y ventas *(Nota 14)*	**(425,251)**	(356,933)
Costos financieros, netos	**(19,822)**	(20,095)
Otros (egresos) ingresos, neto	**374**	(20,177)
Utilidad antes de impuesto a la renta	**234,368**	142,275
Gastos por impuesto a la renta *(Nota 12)*	**(43,021)**	(37,016)
Utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos	**191,347**	105,259

Sra. Yazmín Bishara Schober
Gerente General

Ing. Sandra Ortega
Contadora General

Ver notas adjuntas

CHOCONO S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

			Resultados Acumulados			
	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Por Valuación	Ajustes de Primera Adopción de NIIF para las PYMES	Utilidad (Déficit) Acumulado	Total
			(US Dólares)			
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	70,000	13,669	165,515	(25,835)	68,930	292,279
Apropiación	-	7,811	-	-	(7,811)	-
Utilidad neta del año, 2014	-	-	-	-	105,259	105,259
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	70,000	21,480	165,515	(25,835)	166,378	397,538
Apropiación	-	**10,526**	-	-	**(10,526)**	-
Aumento de capital *(Nota 14)*	**130,000**	-	-	-	**(130,000)**	-
Pago de dividendos *(Nota 14)*	-	-	-	-	**(25,852)**	**(25,852)**
Utilidad neta del año, 2015	-	-	-	-	**191,347**	**191,347**
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	**200,000**	**32,006**	**165,515**	**(25,835)**	**191,347**	**563,033**

Sra. Yazmín Bishara Schober
Gerente General

Ing. Sandra Ortega
Contadora General

Ver notas adjuntas

CHOCONO S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	2,226,298	1,974,094
Pagado a proveedores y empleados	(1,701,819)	(1,626,677)
Efectivo generado en operaciones	524,479	347,417
Intereses pagados	(28,274)	(18,345)
Impuesto a la renta pagado	(37,742)	(39,401)
Otros ingresos (gastos), netos	374	(20,177)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	458,837	269,494
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Inversiones temporales	95,478	(160,000)
Compra de propiedad, planta y equipos	(454,471)	(12,222)
Venta de propiedad, planta y equipos	-	39,789
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(358,993)	(132,433)
Flujos efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios	(89,146)	(121,284)
Distribución de dividendos	(25,852)	-
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	(114,998)	(121,284)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y banco	(15,154)	15,777
Efectivo en caja y banco al principio del año	62,021	46,244
Efectivo en caja y banco al final del año *(Nota 3)*	46,867	62,021
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	191,347	105,259
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	94,883	93,825
Amortización de intangibles	834	4,700
Provisión de beneficios definidos	11,252	7,026
Reverso del activo por impuesto diferido	6,741	2,553
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(86,910)	(40,517)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar accionista	(41,165)	28,033
Aumento en inventarios	(1,370)	(9,314)
Disminución en activos por impuestos corrientes	-	17,688
Aumento seguros pagados por anticipados	(547)	(790)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	274,920	38,580
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes	(10,998)	10,137
(Disminución) aumento en obligación por beneficios definidos	19,850	12,314
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	458,837	269,494

Sra. Yazmín Bishara Schober
Gerente General

Ing. Sandra Ortega
Contadora General

Ver notas adjuntas

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014

1. Información General

La principal actividad de la Compañía es la producción y comercialización de productos como chocolates, conos de galleta y similares, que lo distribuye a nivel nacional.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 28 de Marzo del 2007 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil del cantón Quito el 13 de Abril del 2007.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrollan sus actividades es el cantón Quito, Juan Barrezueta N76-122 y Joaquín Mancheno.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantenía 42 y 39 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 29 de Febrero del 2015 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

31 de Diciembre:	Índice de Inflación Anual
2015	3.38%
2014	3.70%
2013	2.70%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Base de Preparación y Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al 31 de Diciembre del 2015.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de la Compañía.

Las políticas contables adoptadas son consistentes con las aplicadas el año anterior.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja, depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad.

- Inversiones temporales, incluyen un certificado de inversión manteniendo hasta el vencimiento en un banco local, es de libre disponibilidad.

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de inventarios que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

- Cuentas por cobrar a compañía relacionada, representa facturas por venta de inventarios con plazo de hasta 30 días sin interés.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Pasivos Financieros (continuación)

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Préstamos bancarios, generados por préstamos recibidos con plazos e interés acordados.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

Los préstamos se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de situación financiera, que se clasifica como pasivo no corriente.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Seguros Pagados por Anticipado

Los seguros pagados por adelantado se registran al costo y se amortiza en línea recta en base a la vigencia del contrato, en 12 meses.

Propiedad, Planta y Equipos

Los elementos de propiedad planta y equipos se miden al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro cuando está corresponda.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

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

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Intangibles

los activos intangibles corresponden principalmente al sistema de programas informáticos, los cuales se presentan al costo de adquisición, son amortizados en un periodo de tres años y se registran en los resultados integrales del año.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. Las reversiones aumentan el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubiera registrado tales pérdidas en años anteriores. Se registra la correspondiente reversión por pérdida por deterioro, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta corriente y el gasto de impuesto a la renta diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2015 y 2014 más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en ese caso ese impuesto se reconoce como parte de los costos de adquisición o como parte del gasto según corresponda.

El impuesto al valor agregado (IVA) que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadero en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía.

- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios y monto mínimo de pensiones jubilares.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (continuación)

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Resultados Acumulados

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido si los hubiere.

Distribución de Dividendos

Distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se reconoce cuando se aprueba el pago por parte de la Junta General de Accionistas.

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago de impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraisos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están excentos de Impuesto a la Renta.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Resultados Acumulados (continuación)

Distribución de Dividendos (continuación)

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quién y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para las personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pagos de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

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 pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Compensación de Saldos y Transacciones

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

Los ingresos o 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 las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida 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 y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. 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.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en los estados de resultado integral.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

Deterioro de Cuentas por Cobrar a Clientes

Determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

Deterioro del Valor de Inventarios

Determinada en base a una evaluación individual de los inventarios, representa el exceso del costo sobre el valor neto de realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.

Deterioro del Valor de Propiedad, Planta y Equipos

Determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Vida Útil y Valor Residual de Propiedad Planta y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedad, planta y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Instalación	10	10
Maquinarias y equipos	10	20
Muebles y enseres y equipos	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	10

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación (continuación)

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	%	%
Tasa de descuento	**6.31**	6.54
Tasa esperada del incremento salarial	**3.00**	3.00
Tasa de incremento de pensiones	**2.50**	2.50
Tasa de rotación (promedio)	**35.72**	37.20
Tabla de mortalidad e invalidez (2015 y 2014: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	**25 años**	25 años
Vida laboral promedio	**8.2**	8.1

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

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

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el cambio en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la mediación de ciertos activos financieros), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 no ha habido otros resultados integrales.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Caja	777	541
Bancos	46,090	61,480
	46,867	62,021

4. Inversiones Temporales

Las inversiones están constituidas como sigue:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Póliza de acumulación en un banco local, con vencimientos en Agosto del 2016 e interés del 6% al 6.75%. (4.25% al 6% en el 2014)	66,000	145,000
Certificados de unidades de participación, con vencimiento a la vista, e interés del 3.77% al 5.59% (3.98 al 6.54% en el 2014)	38,522	55,000
	104,522	200,000

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Deudores comerciales:		
Clientes	**355,089**	263,698
Provisión para cuentas dudosas	**(29,421)**	(29,421)
	325,668	234,277
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores	**85**	2,170
Empleados	**14,867**	11,166
Otros	**1,167**	7,264
Total	**341,787**	254,877

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de inventario a distribuidores, con vencimientos de hasta 45 días y sin interés.

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fue realizado en años anteriores.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Por vencer	**165,339**	139,572
Vencidos:		
1 - 30	**95,385**	74,659
31 - 60	**23,642**	7,244
61 - 90	**16,793**	3,217
91 en adelante	**27,513**	28,126
Cheques posfechados	**26,417**	10,880
	355,089	263,698

6. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Accionista y Compañía Relacionada

Las cuentas por cobrar a compañía relacionada, consistían de lo siguiente:

6. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Accionista y Compañía Relacionada (continuación)

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre 2015	2014
			(US Dólares)	
Por cobrar:				
Cafetería y Restaurante Erika	Relacionada	Chile	**48,832**	7,667
			38,832	7,667

La cuenta por cobrar a compañía relacionada representa facturas por venta de inventarios con plazos de hasta 180 días y sin interés.

Al 31 de Diciembre del 2015, las principales transacciones celebradas con accionista y compañía relacionada son como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Arriendo	**25,800**	24,000
Importación de maquinarias	**17,900**	-
Venta de inventarios	**68,098**	39,134

Las transacciones se efectuaron exclusivamente con la compañía relacionada en términos y condiciones definidos entre las partes.

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía CHOCONO S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

La gerencia clave de la Compañía es representada por la gerencia general. Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como honorarios profesionales de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Honorarios profesionales	**32,586**	29,097
	32,586	29,097

7. Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	**2014**
	(US Dólares)	
Productos terminados	**42,178**	53,988
Materias primas	**60,919**	66,239
Materiales de empaque	**79,506**	60,760
Otros materiales y moldes	**599**	845
	183,202	181,832
Provisión por deterioro del valor de inventarios	**(1,525)**	(1,525)
	181,677	180,307

Durante el año 2015, el costo de los inventarios reconocidos como gastos e incluidos en el "costo de ventas" fueron de US$1,638,622 (US$1,456,107 en el 2014).

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, no existen inventarios asignados en garantías.

Los movimientos de la cuenta "provisión por deterioro del valor de inventarios" fueron como sigue:

	2015	**2014**
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	**(1,525)**	(1,141)
Provisión con cargo a resultados	**-**	(384)
Saldo al final del año	**(1,525)**	(1,525)

8. Propiedad, Planta y Equipos

Los saldos de propiedad, planta y equipos consistían de lo siguiente:

8. Propiedad, Planta y Equipos (continuación)

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Instalaciones	**20,850**	20,850
Maquinarias y equipos	**1,249,872**	1,233,674
Muebles y enseres y equipos	**10,486**	10,486
Equipos de computación	**17,964**	17,161
Vehículos	**40,877**	40,877
Importación de maquinarias	**437,470**	-
	1,777,519	1,323,048
Depreciación acumulada y deterioro	**(683,805)**	(588,922)
	1,093,714	734,126

Los movimientos de propiedad, planta y equipos fueron como sigue:

	Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres y Equipos	Equipos de Computación	Vehículos	Importación de Maquinarias	Total
				(US Dólares)			
Costo o valuación:							
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	20,850	1,290,806	9,496	16,372	40,877	-	1,378,401
Adiciones	-	9,606	990	1,626	-	-	12,222
Ventas y/o bajas	-	(66,738)	-	(837)	-	-	(67,575)
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	20,850	1,233,674	10,486	17,161	40,877	-	1,323,048
Adiciones	-	**16,198**	-	**803**	-	**437,470**	**454,971**
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	**20,850**	**1,249,872**	**10,486**	**17,964**	**40,877**	**437,470**	**1,777,519**
Depreciación o deterioro:							
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	(8,702)	(487,095)	(5,798)	(12,912)	(8,376)	-	(522,883)
Depreciación	(2,085)	(82,858)	(949)	(2,110)	(5,823)	-	(93,825)
Ventas y/o bajas	-	7,732	-	837	-	-	8,569
Reversión de deterioro	-	19,217	-	-	-	-	19,217
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	(10,787)	(543,004)	(6,747)	(14,185)	(14,199)	-	(588,922)
Depreciación	**(2,086)**	**(84,253)**	**(950)**	**(1,771)**	**(5,823)**	-	**(94,883)**
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	**(12,873)**	**(627,257)**	(7,697)	**(15,956)**	**(20,022)**	-	**(683,805)**
Valor neto al 31 de Diciembre del 2014	10,063	690,670	3,739	2,976	26,678	-	734,126
Valor neto al 31 de Diciembre del 2015	7,977	**622,615**	**2,789**	**2,008**	**20,855**	**437,470**	**1,093,714**

9. Préstamos Bancarios

Los préstamos bancarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Garantizados – al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	**750,854**	840,000
Intereses por pagar	**7,154**	15,606
Total	**758,008**	855,606
Clasificación:		
Corriente	**79,363**	15,606
No corriente	**678,645**	840,000
	758,008	855,606

Resumen de acuerdos de los préstamos, es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
BBVA Suiza:		
Préstamo bancarios, con vencimiento anual hasta Febrero del 2015 renovable cada año y devenga interés anual libor (0.5579%) más 1.5 %	-	840,000
Interés	-	15,606
EFG BANK Suiza:		
Préstamo bancarios, con vencimiento anual hasta Agosto del 2016 renovable cada año y devenga una tasa de interés anual del 2.92%	**600,000**	-
Interés	**7,154**	-
Banco Produbanco:		
Préstamo bancario, con vencimientos mensuales hasta Noviembre del 2017 e interés efectivo del 10.25%	**150,000**	-
Mastercard-Produbanco, con vencimientos mensuales, e interés del 11.83%	**854**	-
	758,008	855,606
Porción corriente	**(79,363)**	(15,606)
	678,645	840,000

Los préstamos con el Banco Produbanco S. A. están garantizados principalmente con el inmueble de propiedad de un accionista donde opera la Compañía.

10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Proveedores	**370,697**	86,254
Anticipos de clientes	**27**	1,735
Instituto de seguridad social	**5,608**	4,286
Otras	**199**	**884**
	376,531	93,159

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de inventarios y servicios con plazo de hasta 60 días y sin interés.

11. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Corriente:		
Participación de trabajadores	**41,359**	24,657
Beneficios sociales	**25,261**	21,876
	66,620	46,533
No corriente:		
Jubilación patronal - beneficios post empleo	**23,576**	19,104
Bonificación por desahucio - beneficios por terminación	**12,598**	6,055
	36,174	25,159

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

11. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	(US Dólares)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	16,139	18,080
Provisiones	99,036	24,657
Pagos	(93,299)	(18,080)
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	21,876	24,657
Provisiones	**109,490**	**41,359**
Pagos	**(106,105)**	**(24,657)**
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	**25,261**	**41,359**

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
	(US Dólares)	
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	14,644	3,489
Provisiones	4,460	2,566
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	19,104	6,055
Provisiones	**4,472**	**6,780**
Pagos	-	**(237)**
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	**23,576**	**12,598**

Los importes fueron reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definitivos.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente.

12. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	**15,078**	16,540
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	**13,198**	12,048
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	**2,185**	2,871
Impuesto a la salida de divisas	**-**	10,000
	30,461	41,459

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	**16,540**	21,478
Provisión con cargo a resultados	**36,280**	34,463
Pagos	**(37,742)**	(39,401)
Saldo al final del año	**15,078**	16,540

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Gasto del impuesto corriente	**36,280**	34,463
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	**6,741**	2,553
	43,021	37,016

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

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

	2015	2014
	(US Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	**234,368**	142,275
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	**14,466**	20,874
Amortización de pérdidas tributarias	**-**	(6,500)
Deducción especial por discapacidad	**(5,953)**	-
Utilidad grabable	**242,881**	156,649
Utilidad a reinvertir	**171,538**	-
Tasa de impuesto	**12%**	-
	20,585	-
Utilidades que no se reinvierten	**71,343**	156,649
Tasa de impuesto	**22%**	22%
	15,695	34,463
Impuesto a la renta	**36,280**	34,463
Impuesto a la renta mínimo	**18,364**	14,585
Impuesto a la renta causado	**36,280**	34,463
Retenciones en la fuente	**(20,146)**	(16,252)
Anticipo	**(1,056)**	(1,671)
Impuesto a la renta por pagar	**15,078**	16,540

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, podrá obtener una reducción en la tasa de impuesto a la renta de 10 puntos sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

Sin embargo en el caso de que exista participación directa o indirecta de socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de impuesto a la renta sobre su proporción será de 25%, y en el caso de que la participación sea igual o mayor al 50%, la tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la sociedad. Esta tarifa de 25% también se aplicará a toda la base imponible de la sociedad si se incumple el deber de informar la composición societaria de los accionistas, participes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Adicionalmente se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por éstos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión para las nuevas inversiones.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el periodo anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Salida de Divisas

El impuesto a la salida de divisas (ISD) es del 5% y grava lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

La base imponible del ISD en el caso de compensaciones o neteo de cuentas estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquiriente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

12. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias

Las principales reformas en materia tributaria son las siguientes:

Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

- Están exentos del IR las personas naturales y sociedades, por los rendimientos y beneficios 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 que se efectúen a partir del 01 de Enero de 2016.

- Están exentas del Impuesto a la Renta, las rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario.

- También están exentas del Impuesto a la Renta las utilidades que perciban las sociedades, y las personas naturales provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, realizadas en bolsas de valores ecuatorianas, hasta por un monto anual de una fracción básica gravada con tarifa cero del pago del Impuesto a la Renta.

- Exoneración del Impuesto a la Renta por 10 años a la sociedades que se creen o estructuren en el Ecuador para el desarrollo de proyectos públicos en asociaciones público-privadas, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales. Esta exención es aplicable también a los dividendos o utilidades relacionadas con estos proyectos, sin importar el domicilio de beneficiario.

- Son deducibles y no son sujetos a retención en la fuente los pagos efectuados al exterior originados en financiamiento externo a instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en el Ecuador, siempre y cuando se registren y no excedan la tasa máxima referencial establecida por el respectivo organismo competente. En caso de exceder dicha tasa, se deberá efectuar la retención en la fuente equivalente a la tarifa general de Impuesto a la Renta de sociedades sobre dicho exceso.

- Cuando los pagos por concepto de intereses son efectuados a entidades diferentes a las anteriormente mencionadas, se deberá efectuar la retención en la fuente equivalente a la tarifa general de Impuesto a la Renta de sociedades, cualquiera sea la residencia del financista.

12. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (continuación)

- Se establecen las condiciones para que la enajenación de derechos representativos de capital pueda ser considerada como una enajenación indirecta y por tanto se incurra en la obligación de liquidar y pagar el Impuesto a la Renta.

- Las sociedades creadas para el desarrollo de proyectos públicos bajo la modalidad de asociación público-privada actuarán como agentes de retención de IVA en los mismos términos y bajo los mismos porcentajes que las empresas públicas.

- El reintegro del IVA será aplicable para los contribuyentes que efectúen exportaciones mineras, por el IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios desde el 1 de Enero de 2018 en adelante.

- Se extiende a dos años más, la rebaja del 50% del Impuesto a la Contaminación Vehicular.

Otras Reformas

- Se ratifica la Codificación de la Ley del Sistema Hospitalario Docente de la Universidad de Guayaquil, con lo cual se corrobora la vigencia del impuesto del 2 por mil.

- Costos y gastos deducibles, para la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la Renta, no se considerará la figura de "reverso de gastos no deducibles". Es decir, que aquellos gastos que fueron considerados como no deducibles, para efectos de la declaración de impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, debido a que no existen disposiciones en la normativa tributaria vigente que prevea la aplicación de la figura de reverso de gastos no deducibles.

12. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

Otras reformas (continuación)

- Se reconoce la aplicación de activos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se produzcan a partir del 1 de Enero del 2015. Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados en cumplimiento con la normativa tributaria y a la técnica contable se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación. Los activos y pasivos deberán ser reconocidos contablemente en el estado de situación financiera, en una cuantía correcta y en el momento adecuado, respetando la norma tributaria vigente y las normas contables.

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, las Compañías que mantengan activos revaluados, no considerarán para efectuar dicho cálculo, el valor del revalúo efectuado, tanto para el rubro del activo como para el patrimonio.

- La base para el cálculo del IVA por autoconsumos y transferencia a título gratuito, será el precio de comercialización o venta.

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

	31 de Diciembre del 2013	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2014	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2015
			(US Dólares)		
Deterioro de cuentas por cobrar	4,753	-	4,753	-	4,753
Deterioro de maquinarias, mobiliarios y equipos	7,890	(4,566)	3,324	(337)	2,987
Obligaciones por beneficios definidos	3,222	982	4,204	(4,204)	-
Pérdidas acumuladas amortizables	1,169	(1,169)	-	-	-
Provisión por impuesto a la salida de divisas (ISD)	-	2,200	2,200	(2,200)	-
	17,034	(2,553)	14,481	(6,741)	7,740

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	**234,368**	142,275
Impuesto a la renta corriente	**36,280**	34,463
Tasa efectiva de impuesto	**15.48%**	24.22%

13. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores locales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2015, la Compañía mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

13. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas con un buen historial de crédito y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

14. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el capital pagado consiste de 200.000 acciones ordinarias (70.000 acciones en el 2014) con un valor nominal unitario de US$1.00.

La estructura accionaria es como sigue:

		% Participación		Valor Nominal			31 de Diciembre	
	Nacionalidad	2015	2014	2015	2014	Unitario	2015	2014
							(US Dólares)	
Michel Bishara Bishara	Chileno	**30.00%**	30.00%	**60.000**	21.000	1.00	**60.000**	21,0
Michel Bishara Schober	Ecuatoriana	**35.00%**	35.00%	**70.000**	24.500	1.00	**70.000**	24,5
Yazmin Bishara Schober	Ecuatoriana	**35.00%**	35.00%	**70.000**	24.500	1.00	**70.000**	24,5
		100.00%	100.00%	**200.000**	70.000	1.00	**200,000**	70,0

14. Patrimonio (continuación)

Aumento de Capital

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionista celebrada el 21 de Septiembre del 2015, la Compañía aumentó el capital pagado en US$130,000 mediante la capitalizacion de utilidades retenidas. La escritura correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de Noviembre del 2015.

Pago de Dividendos

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionista celebrada el 3 de Junio del 2015, se aprobó el pago de dividendos por US$25,852.

15. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y ventas consisten de lo siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	**138,403**	129,173
Transporte y flete	**36,165**	31,493
Comisiones	**19,857**	16,301
Participación de trabajadores	**41,359**	24,657
Servicios de vigilancia	**13,640**	13,200
Depreciación	**8,544**	12,748
Impuestos y contribuciones	**13,204**	12,478
Mantenimiento y reparaciones	**44,256**	10,901
Publicidad	**11,501**	10,543
Honorarios profesionales	**5,035**	6,299
Combustible	**5,440**	5,163
Impuesto a la salida de divisas ISD	**11,978**	4,623
Suministros de oficina	**3,113**	4,306
Arriendos	**-**	4,000
Seguros	**1,781**	2,935
Otros	**70,975**	68,113
	425,251	356,933

16. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (21 de Marzo del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.