



Morales & Asociados

**ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015  
junto con el informe de los auditores independientes

---

## **ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

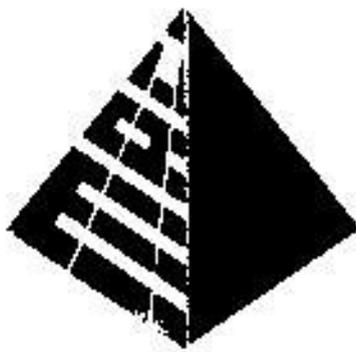
---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	11

#### Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
FINIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

---



Morales & Asociados

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
EcuadorUnique Collection S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de EcuadorUnique Collection S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

2. 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 - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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

## Informe de los auditores independientes (continuación)...

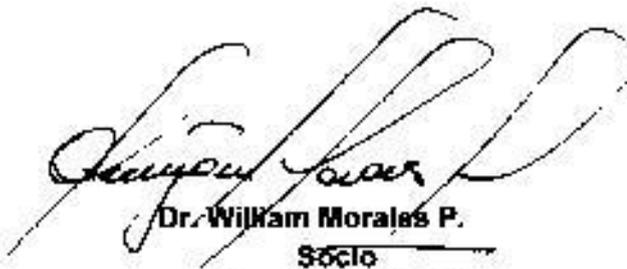
Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoria.

### Opinión

4. Los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de EcuadorUnique Collection S.A , al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

*Morales & Asociados*

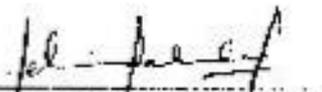
Marzo 3, 2016  
RNAE No. 581

  
Dr. William Morales P.  
Socio

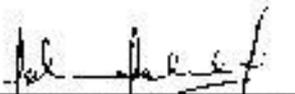
Licencia No. 27888

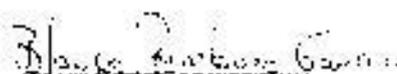
**ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
VIC 1. 60 <b>Efectivo y bancos</b>	4	1,641	11,034
VIC 1. 54 (i) <b>Cuentas comerciales por cobrar</b>	5	985,341	962,691
VIC 1. 56 <b>Inventarios</b>	6	232,068	187,283
VIC 1. 54 (g) <b>Otros activos</b>	7	62,001	180,017
<b>Inversiones en asociadas</b>	8	2,458,388	1,152,325
VIC 1. 54 (n) <b>Activos por impuestos corrientes</b>	11	71,885	180,446
<b>Activos biológicos</b>		<u>188,445</u>	<u>134,541</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>3,995,749</u>	<u>2,808,337</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
VIC 1. 54 (a) <b>Propiedades, planta y equipo</b>	9	2,851,952	3,004,719
<b>Activos biológicos</b>	10	1,554,233	1,454,232
VIC 1. 54 (o) <b>Activos por impuestos diferidos</b>	11		168,438
<b>Otros activos</b>	10	<u>25,180</u>	<u>46,503</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>4,431,365</u>	<u>4,673,892</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>8,427,114</b></u>	<u><b>7,482,229</b></u>

  
Ing. Adriana Arboleda  
Representante Legal

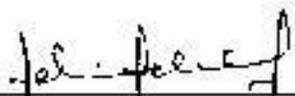
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31,</b>	
			<b>2015</b>	<b>2014</b>
			<b>(en U.S. dólares)</b>	
IC 1.60	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
IC 1.55	Préstamos	12	928,735	667,921
IC 1.54 (k)	Cuentas comerciales por pagar	13	1,723,923	819,164
IC 1.54 (n)	Pasivos por impuestos corrientes	11	43,535	13,188
IC 1.54 (l)	Obligaciones acumuladas	14	125,229	146,221
IC 1.55	Otros pasivos	15	551,765	171,706
	Obligación de beneficios definidos	16	<u>36,868</u>	<u>18,631</u>
	<b>Total pasivos corrientes</b>		<u><b>3,410,055</b></u>	<u><b>1,837,031</b></u>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
	Préstamos	17	1,242,682	1,762,768
IC 1.55	Obligación de beneficios definidos	18	128,695	101,423
IC 1.54 (i)	Pasivo por impuestos diferidos	11		345,485
IC 1.55	Otros pasivos	19	<u>280,000</u>	<u>248,165</u>
	<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u><b>1,651,377</b></u>	<u><b>2,457,841</b></u>
	<b>Total pasivos</b>		<u><b>5,061,432</b></u>	<u><b>4,294,872</b></u>
	<b>PATRIMONIO</b>	21		
IC 1.55	Capital		2,934,116	2,934,116
IC 1.55	Resultados acumulados		(259,395)	(458,090)
IC 1.55	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		689,683	689,683
	Resultado del ejercicio		<u>1,279</u>	<u>21,648</u>
	<b>Total patrimonio</b>		<u><b>3,365,683</b></u>	<u><b>3,187,357</b></u>
	<b>TOTAL</b>		<u><b>8,427,114</b></u>	<u><b>7,482,229</b></u>

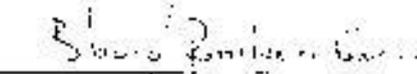
  
 Ing. Adriana Arboleda  
 Representante Legal

  
 Dra. Blanca Pomboza  
 Contadora General

**ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u> (en U.S. dólares)	<u>2014</u>
NIC 1.82(a) Ingresos	22	6,212,524	5,149,858
NIC 1.99 Costo de ventas	23	<u>(5,414,413)</u>	<u>(4,294,329)</u>
NIC 1.85 <b>MARGEN BRUTO</b>		798,111	855,529
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>			
NIC 1.99 Gastos de ventas	23	186,162	89,180
NIC 1.99 Gastos de administración		637,254	748,778
Participación trabajadores		<u>318</u>	<u>8,572</u>
<b>Total</b>		<b>823,735</b>	<b>846,530</b>
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>		<b>(25,623)</b>	<b>8,989</b>
<b>OTROS GASTOS</b>			
NIC 1.99 Gastos financieros		198,956	145,861
NIC 1.82(b) Gastos no deducibles		21,222	20,398
NIC 1.99 Otros gastos		39,698	14,732
Pérdida en baja de plantas			<u>21,741</u>
<b>Total</b>		<b>259,876</b>	<b>202,732</b>
<b>OTROS GASTOS(INGRESOS)</b>			
Otros ingresos		<u>(287,342)</u>	<u>(243,208)</u>
<b>Total otros gastos (ingresos)</b>		<b>(287,342)</b>	<b>(243,208)</b>
NIC 1.85 <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>1,844</b>	<b>49,475</b>
<b>Menos:</b>			
Corriente		565	58,028
Diferido			<u>(30,201)</u>
<b>Total</b>		<b>565</b>	<b>27,827</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DEL AÑO</b>		<b><u>1,279</u></b>	<b><u>21,648</u></b>

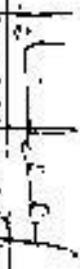
  
 Ing. Adriana Arboleda  
 Representante Legal

  
 Dra. Blanca Pomboza  
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<b>Capital social</b>	<b>Resultados acumulados provenientes de adopción primera vez</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2.934.116	689.683	(437.441)	3.187.357
Utilidad del año			1.279	1.279
Ajuste NIIF			177.047	177.047
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>2.934.116</u>	<u>689.683</u>	<u>(259.115)</u>	<u>3.365.682</u>

  
Ing. Adriana Arbalede  
Representante Legal

  
Dra. Blanca Pomboza  
Contadora General

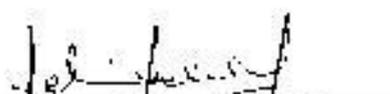
Ver notas a los estados financieros

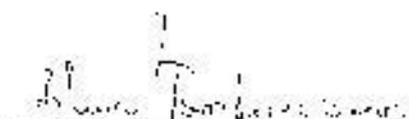
**ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<b>Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>NIC 7.10</b>	<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
	Recibido de clientes	6,207,715	5,096,935
	Pagos a proveedores y a empleados	(4,273,782)	(4,555,907)
	Intereses ganados	18,037	27,220
	Otros ingresos (gastos), neto	204,514	76,949
	Participación trabajadores	(8,572)	(15,896)
	Impuesto a la renta corriente	(565)	(58,027)
	Impuesto a la renta diferido	(345,485)	21,828
	Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Operación	<u>1,801,862</u>	<u>593,102</u>
<b>IC 7.10</b>	<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN (DE) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
	Adquisición de propiedades, planta y equipo	(96,015)	(854,292)
	Inversiones en asociadas	(1,304,063)	(1,378,845)
	Activos biológicos	(151,905)	(133,907)
	Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(1,551,983)</u>	<u>(2,367,044)</u>
<b>IC 7.10</b>	<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
	Préstamos y otros pasivos financieros	(259,272)	(1,773,876)
	Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>(259,272)</u>	<u>(1,773,876)</u>
	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
	Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(9,393)	(66)
	Saldo al comienzo del año	<u>11,034</u>	<u>11,100</u>
	<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b>4</b> <u>1,641</u>	<u>11,034</u>

**EQUADORUNIQUE COLLECTION S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<b>Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
NIC 7.10	<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
NIC 7.18(b)	Utilidad (pérdida) del año	1,279	21,648
	Depreciación de propiedad, planta y equipo	248,782	119,108
	Provisión jubilación patronal	27,272	28,364
	Desahucio	18,037	994
	Provisión para las cuentas dudosas	(30,578)	100,345
	Ajuste NIIF	177,047	
	Cuentas comerciales por cobrar	7,929	(123,249)
	Inventarios	(44,785)	(6,543)
	Otros activos		(21,828)
	Inversiones en asociadas	139,339	338,767
	Activos por impuestos corrientes	276,019	(60,496)
	Cuentas comerciales por pagar	904,759	115,198
NIC 7.35	Pasivo por impuesto corriente	30,347	(1,055)
	Provisiones	(12,738)	70,326
	Participación trabajadores	(8,254)	(7,324)
	Impuesto a la renta corriente		
	Impuesto a renta diferido	(345,485)	(8,373)
	Otros pasivos no corrientes	31,835	27,220
	Pasivos acumulados	<u>380,057</u>	<u>          </u>
	Flujo neto de efectivo proveniente en actividades de Operación	<u>1,801,862</u>	<u>593,102</u>

  
Ing. Adriana Arbolada  
Representante Legal

  
Dra. Blanca Pomboza  
Contadora General

## **ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

EcuadorUnique Collection S.A., es una compañía constituida en la ciudad de Quito el 16 de octubre del 2007, al amparo de la Superintendencia de Compañías, en el Ecuador su objeto principal es la producción, exportación, cultivo, comercialización, y administración de la floricultura, productos agropecuarios, agroindustriales y a fines en general. La importación, exportación, comercialización, representación, distribución, tecnología, herramientas e insumos relacionados con la actividad agrícola y ganadera.

La dirección principal registrada de la Compañía es en Pichincha, Pedro Moncayo Tabacundo, Vía Mojanda principal S/N., sus oficinas y domicilio tributarios son en la Pedro Ponce Carrasco E8-24 y Diego de Almagro Edificio Almagro Plaza oficina 912

El capital social es de dos millones novecientos treinta y cuatro mil ciento dieciséis dólares de los Estados Unidos de América, dividido en dos millones novecientos treinta y cuatro mil ciento dieciséis acciones ordinarias y nominativas, de un dólar de los Estados Unidos de América de valor nominal cada una.

Las políticas contables que utiliza la Compañía son consistentes en la preparación de sus estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 302 y 232 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el Código de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)

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

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e Instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

NIC 1.17 (b)

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

**Nivel 1:** Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

**Nivel 2:** Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

**Nivel 3:** Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.4. Efectivo y bancos** - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos. Nota 4.

**2.5. Cuentas comerciales por cobrar** - Las cuentas comerciales por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.  
NIIF 7.36(c).37

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Nota 5.

**2.6. Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta. El valor neto de realización se revela en la Nota 6.  
NIC 2.36(a)

**2.7. Otros activos** - Corresponde a anticipos entregados a empleados de acuerdo a las políticas internas de la Compañía así también como anticipo a terceros, otras cuentas por cobrar, garantías en arriendos.

**2.8. Propiedades, planta y equipo**

**2.8.1. Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.  
NIC 16.73 (a). (b)

El costo de propiedades, planta y equipo 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 y la

estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta. Nota 8.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- 2.8.3. Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo, las vidas útiles y valores residuales usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo de activo</u>	<u>NEC</u>	<u>NIIF</u>
Edificios	20	50
Cuartos fríos	20	60
Maquinaria y equipo	10	10
Equipo de oficina	10	10
Invernaderos e implementos	5	40
Equipo de cómputo	3	3
Reservorios	10	20
Sistema de riego	10	30
Vehículos	5	5
Muebles y enseres	10	10
Herramientas	10	10

- 2.8.4. Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las utilidades retenidas.

**2.9. Activos biológicos** - Las plantaciones de flores se miden al valor razonable menos los costos de cosecha y gastos de traslado hasta el punto de venta. La medición de las nuevas plantaciones (del último año) se realiza al costo, el cual equivale al valor razonable a esa fecha.

El valor razonable se determina en base al modelo del descuento de flujos de caja. Este se calcula utilizando los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha forestal considerando variables tales como crecimiento biológico de las plantaciones, precio de producto, tasas de interés, costos de cosecha y transporte, las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad.

Los activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipo.

Al cierre de cada período, el efecto del crecimiento natural de las plantaciones forestales, expresado en el valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, se reconocen en base a estudios técnicos realizados por profesionales independientes. El mayor o menor valor resultante se registra en el estado de resultados, bajo el concepto otros ingresos. Nota 9.

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

NIC 38.118(b)

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

**2.11. Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo. Nota 12.

NIC 38.118(b)

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

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

NIIF 7.38(c).37

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Nota 13.

**2.13. Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

NIIF 7.36(c).37

2.13.1. **Impuesto corriente** - El impuesto por pagar 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 imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. Nota 11.

2.13.2. **Impuesto diferido** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos. Nota 11.

2.13.3. **Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.14. **Obligaciones acumuladas** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que soporten beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad. Nota 14.

## 2.16. Beneficios a empleados

- 2.15.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se genera, así como el interés financiero generado por las obligaciones de beneficios definidos.

- 2.15.2. Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

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

NIC 18 35(a)

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

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad y sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad

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

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

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

- NIIF 7.21 2.19. **Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

- 2.19.1. **Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de interés pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial

- NIIF 7.21 2.20. **Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes

La clasificación de los activos financieros depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento. Actualmente, la Compañía mantiene únicamente como activos financieros, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

- NIIF 7.36(c) 2.20.1 **Cuentas por cobrar comerciales** - Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 59 días.

- 2.20.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

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. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión.

Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- 2.20.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expren 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. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

- 2.21. Pasivos financieros e Instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

NIIF 7.21

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

- 2.21.1 Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados son pasivos financieros que se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento inicial. Cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación del valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

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

NIIF 7 38(c).37

2.21.3 Cuentas por pagar comerciales- 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

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.

2.21.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expliran, cancelan o cumplen sus obligaciones

2.21.5 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 se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.22 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros - Las normas nuevas y revisadas de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2015, no han tenido un efecto material en los estados financieros adjuntos.

2.23 Normas revisadas emitidas pero aún no efectiva - La Compañía no ha aplicado las siguientes normas internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

IAS 8.28

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9 NIIF 15	Instrumentos financieros Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018 Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF	Mejoras anuales a la NIIF Cíclo 2012 - 2014	Enero 1, 2016

### NIIF 9: Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2014, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2015, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y.
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

#### Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que forma parte de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro no tendría un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía.

#### NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15 que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

**Paso 1:** identificar el contrato con los clientes.

**Paso 2:** identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

**Paso 3:** determinar el precio de la transacción.

**Paso 4:** distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

**Paso 5:** reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía anticipa que estas enmiendas no tendrán un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización**

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 no tendrán un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

## **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014**

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos) de mantenido para la venta a mantenido para su distribución a los propietarios (o viceversa), tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.
- Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato financiero de servicio corresponda a participación continua en la transferencia de un activo transferido, a efectos de la información a revelar de dicho activo.
- Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

NIIF 1.23

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

NIC 1.122

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activo** - A la fecha de cierre de cada período, 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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro. Los detalles del cálculo de la recuperación se incluyen en la Nota 8.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del periodo considerando los bonos del gobierno.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.4.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- 3.6 Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 20.1, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

La Nota 20 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

#### **4. EFECTIVO Y BANCOS**

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	1,641	11,034
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>1,641</u>	<u>11,034</u>

## 6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	2015	2014
		(en U.S. dólares)	
Cientes		1,085,702	1,093,631
Provisión incobrables		(100,362)	(130,940)
		<hr/>	<hr/>
Total		<u>985,341</u>	<u>962,691</u>

NIIF 7.35(c) 37

**Cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por la venta de bienes, siendo la política de crédito máximo de 90 días.

NIIF 7.37(a)

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

	... Diciembre 31,...	2015	2014
		(en U.S. dólares)	
<i>Vencimientos:</i>			
Cartera vencida de 1 a 90 días			554,613

**Provisión de incobrables** - Se estableció que el saldo contenido como provisión de cuentas incobrables es suficientemente razonable en relación al rubro de clientes por cobrar, en tal virtud se realizó la valoración adecuada de una provisión por incobrabilidad, dentro de los parámetros establecidos por la NIC 39 Instrumentos Financieros-Reconocimiento y Medición; con este fin se han considerado los siguientes factores:

Los movimientos de la provisión para las cuentas dudosas fueron como sigue:

	.. Diciembre 31,...	2015	2014
		(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año		130,940	30,595
Provisión incobrables		10,056	100,345
Reverso		(40,634)	<hr/>
Saldo neto al fin del año		<u>100,362</u>	<u>130,940</u>

Para determinar la provisión adecuada de cuentas incobrables se ha tomado en consideración el reporte de cartera separada por antigüedad al vencimiento.

La Compañía, realiza un análisis detallado de clientes que superan los 270 días de vencimiento. La política en lo que corresponde a la cartera se provisionará en la totalidad el saldo que supere los 270 días de vencimiento.

HC 2.36(b) **6. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos químicos	86,281	45,972
Material de empaque	85,488	75,661
Suministros y materiales	58,880	51,306
Suministros y materiales oficina	1,419	6,482
Ajuste inventario		7,862
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>232,068</u>	<u>187,283</u>

**7. OTROS ACTIVOS**

Un resumen de otros activos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U S dólares)	
Anticipo empleados	11,115	720
Anticipos Proveedores	2,605	148,102
Cuentas por cobrar caja de ahorros	5,000	5,000
Garantías entregadas	20,000	20,000
Cuentas por cobrar empleados		1,717
Terceros	23,281	4,478
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>62,001</u>	<u>180,017</u>

Terceros - Constituyen anticipos para la compra de activos fijos, los saldos serán liquidados en el los meses siguientes.

## 8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

	... Diciembre 31,...	...
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Inversión	2,456,388	1,152,325
Total	<u>2,456,388</u>	<u>1,152,325</u>

**Cuentas por cobrar El Rosedal** - Constituyen pagos por anticipos realizados para la adquisición y la estructuración legal y financiera la compañía El Rosedal, como proyecto de unificación de fincas de producción.

## 9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	...
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Plantaciones agrícolas vegetativas	186,445	134,541
Total	<u>186,445</u>	<u>134,541</u>

## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	...
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	3,785,862	3,689,848
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(933,910)</u>	<u>(685,128)</u>
Total	<u>2,851,952</u>	<u>3,004,719</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	289,648	289,648
Construcciones en curso	29,124	
Edificios	1,242,147	1,274,378
Instalaciones	916,020	1,067,022
Muebles y enseres	67,807	76,389
Maquinaria y equipo	288,608	276,563
Equipos de computación	8,546	9,265
Otras propiedades, planta y equipo	10,055	11,454
Total	<u>2,851,952</u>	<u>3,004,719</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos en propiedad al valor razonable	Edificaciones al valor razonable	Planta y equipo al costo	Total
<u>Costo o valuación</u>				
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>289,648</u>	<u>867,001</u>	<u>1,678,906</u>	<u>2,835,555</u>
Adquisiciones		578,486	307,118	885,604
Bajas			(31,312)	(31,312)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>289,648</u>	<u>1,445,487</u>	<u>1,954,712</u>	<u>3,689,847</u>
Adquisiciones			96,015	96,015
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>289,648</u>	<u>1,445,487</u>	<u>2,050,727</u>	<u>3,785,862</u>

	Terrenos en propiedad al valor razonable	Edificaciones al valor razonable	Planta y equipo al costo	Total
--	---	--	--------------------------------	-------

Depreciación acumulada y deterioro

Saldo al 31 de diciembre del 2013		149,402	416,619	566,021
Gasto por depreciación		<u>21,707</u>	<u>97,399</u>	<u>119,106</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014		<u>171,109</u>	<u>514,018</u>	<u>685,127</u>
Gasto por depreciación		32,231	216,552	248,783
Saldo al 31 de diciembre del 2015		<u>203,340</u>	<u>730,570</u>	<u>933,910</u>
Saldo neto al 31 de diciembre del 2015	<u>289,648</u>	<u>1,242,148</u>	<u>1,320,156</u>	<u>2,851,952</u>

10.1 Pérdidas por deterioro reconocidas en el período - Durante el año 2015 la Compañía no generó una pérdida por deterioro.

10.2 Activos en garantías - Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene como garantía de los préstamos con bancos locales, prendas industriales de bienes muebles por U.S 6,806,228 dólares en la Corporación Financiera Nacional (Nota 24)

## 11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Plantaciones agrícolas productivas	1,554,233	1,320,472
Total	<u>1,554,233</u>	<u>1,320,472</u>

## 12. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Instalación de sistemas de computación	44,947	45,023
Seguros	16,372	14,046
Aportes Corpepi		16,018
(-) Amortización acumulada	(36,139)	(28,584)
Total	<u>25,180</u>	<u>46,503</u>

## 13. IMPUESTOS

13.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	69,681	180,038
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)	2,184	408
Total	<u>71,865</u>	<u>180,446</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto corriente por pagar	43,535	13,188
Impuesto a la renta		
Total	<u>43,535</u>	<u>13,188</u>

- 13.2 **Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,844	48,577
Gastos no deducibles	55,419	139,919
Ingresos exentos	(128,651)	
Gastos atribuibles a ingresos exentos	64,304	
Participación trabajadores atribuible a exentos	<u>9,652</u>	<u>          </u>
Utilidad gravable	2,568	188,496
Impuesto a la renta causado (1)	<u>565</u>	<u>41,469</u>
Anticipo calculado (2)		58,028
Impuesto a la renta cargado a resultados	565	58,028
Impuesto a la renta diferido		<u>(30,201)</u>
Total	<u>565</u>	<u>27,827</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se determinará por la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición que la sociedad tenga durante el periodo fiscal.

Para establecer esta composición se la deberá considerar al 31 de diciembre de cada año; así cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa se aplicará de la siguiente forma: a) Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 25% del Impuesto a la Renta; y, b) Al porcentaje de la composición restante se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 22% del Impuesto a la Renta.

Como consecuencia, el Impuesto a la Renta de la sociedad será la sumatoria del resultado de los literales anteriores. La Compañía utilizó una tarifa del 22.04% en aplicación de la normativa vigente.

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

Durante el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de U.S. 58,028; sin embargo, el impuesto a la renta causado de los años 2015 y 2014 es de U.S. 565 y 41,469 dólares respectivamente. Consecuentemente, la Compañía registró como impuesto a la renta en resultados U.S. 565 y 58,028 dólares respectivamente.

Son susceptibles de revisión por parte de la Autoridad Tributaria las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2015.

13.3 **Movimiento del crédito tributario** - Los movimientos del crédito tributario fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(408)	(144)
Reverso de gasto		
Provisión del año	565	58,028
Pagos efectuados	(2,347)	(58,290)
	<hr/>	<hr/>
Saldos al fin del año (Nota 11)	<u>(2,191)</u>	<u>(408)</u>

**Pagos efectuados** - Corresponde al pago del anticipo y retenciones en la fuente.

13.4 **Activo por impuestos diferidos**

Un resumen de activos por impuestos diferidos bajo NIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos diferidos		168,438
	<hr/>	<hr/>
Total	<hr/>	<u>168,438</u>

13.5 **Pasivos por impuestos diferidos**

Un resumen de pasivos por impuestos diferidos bajo NIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos diferidos		345,458
	<hr/>	<hr/>
Total	<hr/>	<u>345,458</u>

13.6 **Aspectos Tributarios Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal** - El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

**Precios de Transferencia** - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no supera el importe acumulado mencionado.

## 14. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos a corto plazo bajo NIIF's es como sigue:

	.. Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Sobregiros bancarios	131,658	217,339
Préstamos con la Corporación Financiera Nacional y un Banco Local con vencimiento en periodos comprendidos entre diciembre del 2015 a diciembre 2016 y que devenga una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 9.76% y 11.34%	526,545	297,783
Préstamos accionistas del exterior	<u>270,533</u>	<u>152,799</u>
<b>Total</b>	<u><u>928,735</u></u>	<u><u>667,921</u></u>

**Corriente** - Préstamos a tasa fija con un banco, cuyos períodos de vencimiento no exceden de 1 año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2015, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 9.76% y 11.34% respectivamente

## 15. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ..	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	1,723,923	819,164
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>1,723,923</u>	<u>819,164</u>

## 16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Décimo tercero	43,096	63,192
Décimo cuarto	33,474	28,185
Vacaciones	48,341	46,272
Participación trabajadores	318	8,572
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>125,229</u>	<u>146,221</u>

### 16.1 Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31, ..	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	8,572	15,896
Provisión del año	318	8,572
Pagos efectuados de años anteriores	(8,572)	(15,896)
	<hr/>	<hr/>
Saldos al fin del año	<u>318</u>	<u>8,572</u>

## 17. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	116	30,493
Obligaciones laborales	177,439	30,164
Otros cuentas por pagar	13,452	78,786
Provisiones a corto plazo	360,758	32,263
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>551,765</u>	<u>171,706</u>

**Provisiones a corto plazo** - Están conformados por los gastos que se van a pagar por las obligaciones municipales, entidades de control y gastos operacionales que no se pudieron sustentar con facturas pero que pertenecen al año fiscal.

## 18. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligación de beneficios definidos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Bonificación por desahucio	36,868	18,831
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>36,868</u>	<u>18,831</u>

18.1 **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.

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

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	18,831	17,837
Costo de los servicios del periodo corriente	18,307	994
	<hr/>	<hr/>
Saldo al fin del año	<u>36,868</u>	<u>18,831</u>

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

Las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones), se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificados a la utilidad o pérdida del periodo

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

NIC 19.120A(a)

	... Diciembre 31.. .	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7	7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	3

## 19. PRÉSTAMO A LARGO PLAZO

Un resúme de préstamos a largo plazo bajo NIIF's es como sigue:

	... Diciembre 31....	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos de un banco local con vencimiento en periodos correspondientes entre enero 2014 a diciembre 2015 y que devenga una tasa de interés nominal anual que fluctuará entre 9.76% y el 11.34%	1,242,682	1,762,768
	<u>1,242,682</u>	<u>1,762,768</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,242,682</u></b>	<b><u>1,762,768</u></b>

**Largo plazo** - Préstamos a tasa fija con un banco, cuyos periodos de vencimiento exceden de 1 año (2 años al 31 de diciembre del 2015). Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 9.78% y 11.34% respectivamente.

## 20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	...
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisión jubilación patronal	128,695	101,423
Total	<u>128,695</u>	<u>101,423</u>

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

NIC 19.120A (c)

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

	... Diciembre 31,...	...
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	101,423	73,059
Costo de los servicios del periodo corriente	27,272	28,364
Saldo al fin del año	<u>128,695</u>	<u>101,423</u>

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

Las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones), se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificados a la utilidad o pérdida del período.

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

	... Diciembre 31, ... <u>2015</u> %	<u>2014</u> %
Tasa(s) de descuento	7	7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	3

## 21. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2015</u> (en U.S. dólares)	<u>2014</u>
Cuentas por pagar terreno	280,000	248,165
<b>Total</b>	<u>280,000</u>	<u>248,165</u>

## 22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

22.1 Gestión de riesgos financieros - La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad, en base a una metodología de evaluación continua.

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

22.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La compañía no tiene activos que generen intereses, por lo que los ingresos y flujos de efectivo operativos de la compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado

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

Además de los niveles de revisión permanente de la cartera comercial, las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar, por medio del Departamento de Crédito.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna contraparte con características similares.

La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito relacionado con EcuadorUnique Collection S.A, no excedió del 20% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

NIIF 7.33, 39(c)

22.1.3 Riesgo de liquidez - La Presidencia es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Presidencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

NIC 1.134, 135

22.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia Administrativa y Presidencia revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base trimestral. Como parte de esta revisión, la Gerencia General considera el costo del capital y los riesgos asociados con las operaciones de la Compañía.

22.1.5 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue.

	.. Diciembre 31....			
	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,641		11,034	
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas comerciales por cobrar	985,341		962,981	
Otros activos, neto	62,001		1,332,342	46,503
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,048,983</b>		<b>2,306,337</b>	<b>46,503</b>

	... Diciembre 31, ...			
	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas	1,729,923		819,164	
Otros pasivos	551,765	280,000	140,770	248,165
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
Total pasivos financieros	<u>2,275,687</u>	<u>280,000</u>	<u>959,934</u>	<u>248,165</u>

22.1.6 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estado financieros se aproximan a su valor razonable.

## 23. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Un resumen de capital social es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Capital social	2,934,116	2,934,116
	<u>          </u>	<u>          </u>
Total	<u>2,934,116</u>	<u>2,934,116</u>

23.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 2,934,116 acciones de US\$ 1,00 valor nominal, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

NIF 1.79(a)

23.2 Acciones ordinarias

	Número de acciones	Capital en acciones
	... (en U.S. dólares) ...	
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2,934,116	2,934,116
	<u>          </u>	<u>          </u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>2,934,116</u>	<u>2,934,116</u>

23.3 Utilidades (pérdidas) retenidas - Un resumen de las utilidades (pérdidas) retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31... 2015                      2014 (en U.S. dólares)	
Resultados acumuladas	(259,115)	(437,441)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	689,683	689,683
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>430,568</u>	<u>252,242</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía

## 24. INGRESOS

NIC 18.35(b) Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31... 2015                      2014 (en U.S. dólares)	
NIC 18.35(b) Ingresos provenientes de la venta de bienes	6,212,524	5,149,858
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>6,212,524</u>	<u>5,149,858</u>

## 25. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

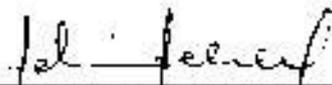
	... Diciembre 31, ...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	5,414,413	4,294,329
Gastos de ventas	186,162	89,180
Gastos de administración	637,254	748,778
Participación trabajadores	318	8,572
Gastos financieros	198,956	145,861
Otros gastos netos	21,222	14,732
Gasto impuesto a la renta corriente	565	58,028
Gasto (Ingreso) por impuesto diferido		(30,201)
Gastos no deducibles	39,698	20,398
Pérdida en baja de plantas		21,741
Otros (ingresos) gastos	(287,342)	(243,208)
Total	<u>6,211,246</u>	<u>5,128,210</u>

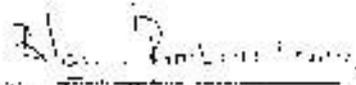
## 26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

NIC 10.21 Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 3 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

NIC 10.17 Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 serán aprobados por la Gerencia General de la Compañía posteriormente a su presentación a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

  
Ing. Adriana Arbolé  
Representante Legal

  
Dra. Blanca Pomboza  
Contadora General