

Ecuaimco S. A.

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

Ecuaimco S. A.

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

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Ecuaimco S. A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Ecuaimco S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 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 y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas 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 del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debidas 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 aplicados 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.

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



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

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

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
22 de abril de 2016

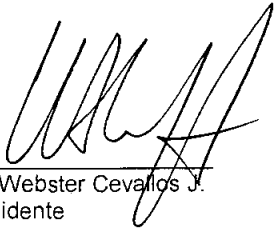
Ecuaimco S. A.

Estados de situación financiera

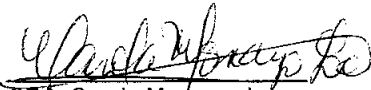
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	673,986	732,464
Cuentas por cobrar comerciales	7	7,193,336	7,665,875
Otras cuentas por cobrar		69,250	13,598
Inventarios	8	7,689,084	5,872,704
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14(a)	33,265	999,386
Impuestos por recuperar	16(a)	1,175,698	734,559
Total activo corriente		16,834,619	16,018,586
Activo no corriente:			
Mobiliario, vehículos y equipos	9	912,062	874,692
Activo intangible	10	156,878	180,875
Activo por impuesto diferido	16(d)	4,771	5,692
Otros activos		96,724	34,814
Total activo no corriente		1,170,435	1,096,073
Total activo		18,005,054	17,114,659



Ing. Webster Cevallos J.
Presidente



CPA. Carola Moncayo Loor
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

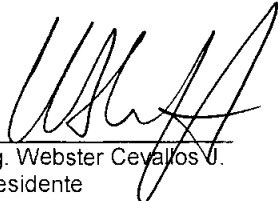
Ecuaimco S. A.

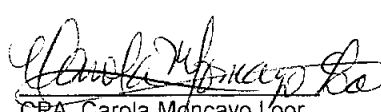
Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	11	5,511,479	4,955,544
Otras obligaciones financieras	12	-	2,970,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	4,847,441	1,965,652
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14(a)	1,909,667	389,134
Beneficios a empleados	15(a)	195,673	338,276
Impuestos por pagar	16(a)	30,615	74,394
Total pasivo corriente		12,494,875	10,693,000
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	15(b)	207,272	283,345
Obligaciones financieras, menos porción corriente	11	-	276,932
Total pasivo no corriente		207,272	560,277
Total pasivo		12,702,147	11,253,277
Patrimonio:			
Capital social	17	2,000,000	2,000,000
Reserva legal	18	319,357	319,357
Resultados acumulados	19	2,983,550	3,542,025
Total patrimonio		5,302,907	5,861,382
Total pasivo y patrimonio		18,005,054	17,114,659


Ing. Webster Cevallos U.
Presidente


CPA. Carola Moncayo Llor
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

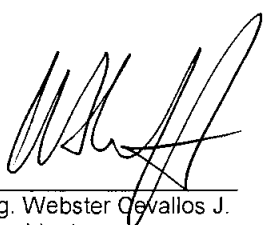
Ecuaimco S. A.

Estados de resultados integrales

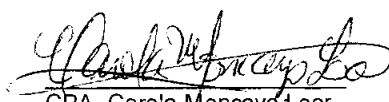
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
Venta de productos	3(j)	27,163,722	27,489,565
Otros ingresos	3(j)	223,643	102,473
Total ingresos		<u>27,387,365</u>	<u>27,592,038</u>
Costos y gastos:			
Costo de ventas	3(k)	(21,050,800)	(20,380,545)
Gastos de administración	20	(2,338,551)	(2,165,523)
Gastos de ventas	20	(3,663,904)	(3,252,109)
Gastos financieros		(694,811)	(733,082)
Total costos y gastos		<u>(27,748,066)</u>	<u>(26,531,259)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(360,701)	1,060,779
Impuesto a la renta	3(m) y 16(b)	(210,009)	(270,265)
(Pérdida) utilidad neta		(570,710)	790,514
Otros resultados integrales:			
Ganancia actuarial		13,156	-
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral		<u>(557,554)</u>	<u>790,514</u>



Ing. Webster Cevallos J.
Presidente



CPA. Carola Moncayo Llor
Contadora General



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

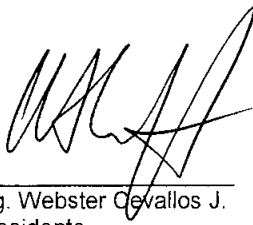
Ecuaimco S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

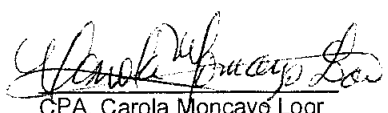
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total patri- monio
			Ajustes de primera adopción	Utilidades retenidas	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,000,000	252,349	(69,961)	2,933,807	2,863,846	5,116,195
Más (menos):						
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 18)	-	67,008	-	(67,008)	(67,008)	-
Otros	-	-	-	(825)	(825)	(825)
Ajuste a saldo inicial de jubilación patronal (Véase Nota 15)	-	-	-	(44,502)	(44,502)	(44,502)
Utilidad neta	-	-	-	790,514	790,514	790,514
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,000,000	319,357	(69,961)	3,611,986	3,542,025	5,861,382
Más (menos):						
Ganancia actuarial (Véase Nota 15)	-	-	-	13,156	13,156	13,156
Otros	-	-	-	(921)	(921)	(921)
Pérdida neta	-	-	-	(570,710)	(570,710)	(570,710)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,000,000	319,357	(69,961)	3,053,511	2,983,550	5,302,907



Ing. Webster Cevallos J.
Presidente



CPA. Carola Moncayo Loor
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

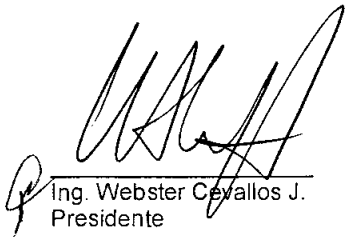
Ecuaimco S. A.

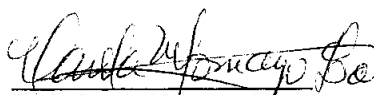
Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2015	2014
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	26,479,770	22,363,648
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(24,577,575)	(26,019,701)
Intereses pagados	(662,994)	(733,082)
Impuesto a la renta pagado	(210,009)	(270,265)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	1,029,192	(4,659,400)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones al mobiliario, vehículos y equipos	(234,329)	(663,592)
Venta de mobiliario, vehículos y equipos	36,885	7,000
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(197,444)	(656,592)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Recibido de otras obligaciones financieras	-	2,970,000
Recibido de obligaciones financieras	5,511,479	6,391,000
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(3,313,513)	(2,481,285)
Pago de otras obligaciones financieras	(3,088,192)	(891,712)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(890,226)	5,988,003
(Disminución) aumento neto de efectivo en caja y bancos	(58,478)	672,011
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	732,464	60,453
Saldo al final del año	673,986	732,464


Ing. Webster Cevallos J.
Presidente


CPA. Carola Moncayo Llor
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Ecuaimco S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Ecuaimco S. A. (la Compañía) es una compañía ecuatoriana constituida en el año 1980, subsidiaria de Senoicca Industrial Co. Limited de Islas Vírgenes Británicas, la cual posee en forma directa el 80% de su capital social.

La actividad principal de la Compañía es la importación y comercialización de equipos, repuestos y materiales para el sector ferretero.

La dirección registrada de la Compañía es Inmaconsa Km. 9.5 Vía a Daule, Av. 42 N-O entre calles 23B y Ciruelos, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Ecuaimco S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 12 de abril de 2016 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PRESENTACION Y PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2015, según se describe a continuación:

- Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados - Modificaciones a la NIC 19
- Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad - Modificaciones a la NIIF 2
- Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente - Modificaciones a la NIIF 3

Notas a los estados financieros (continuación)

- Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad - Modificaciones a la NIIF 8
- Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) - Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38
- Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave - Modificaciones a la NIC 24
- Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos - Modificaciones a la NIIF 3
- Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas - Modificaciones a la NIIF 13
- Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Modificaciones a la NIC 40 Inversiones inmobiliarias.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios y en caja. Estas partidas se presentan al costo y no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por activos financieros mantenidos para negociar, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de incobrables cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos

Notas a los estados financieros (continuación)

financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, se presentan netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, obligaciones financieras y otras obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos, incluyendo los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

(d) Activo intangible-

El activo intangible adquirido se mide inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, el activo intangible se valora al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

El activo intangible con vida útil finita se evalúa para determinar si tuvo algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Como parte del activo intangible se reconoce las licencias de los programas de cómputo adquiridas que se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en 3 años.

(e) Mobiliario, vehículos y equipos-

El mobiliario, vehículos y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro, cuando esta última corresponda.

El costo inicial del mobiliario, vehículos y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes del mobiliario, vehículos y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como el mobiliario, vehículos y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	<u>3</u>

Una partida del mobiliario, vehículos y equipos es retirada al momento de su venta o cuando no se esperan obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada período que se informa, de corresponder.

(f) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su

Notas a los estados financieros (continuación)

valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

(g) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(h) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer 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 descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(i) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Notas a los estados financieros (continuación)

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

La política contable de la Compañía para los planes de jubilación y desahucio es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

(j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

(k) Costos y gastos-

Los costos y 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.

(l) Costos financieros-

Los costos financieros que son directamente atribuibles a la adquisición de un activo que califica para ello, son capitalizados como parte del costo de dichos activos. Todos los demás costos por obligaciones financieras y otras obligaciones financieras se contabilizan como gastos en el período en el que se incurren. Los costos financieros incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la Compañía en relación con la celebración de los acuerdos de obligaciones financieras y otras obligaciones financieras respectivos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(m) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

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

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de utilidades tributarias futuras contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido 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 impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

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.

El activo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(n) Segmentos de operación-

Un segmento de negocio es un componente diferenciable de una empresa que suministra un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios afines, y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico es un componente diferenciable de una empresa, que está dedicado a suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico particular y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de los componentes que operan en otros entornos económicos. Las compañías deberían considerar su estructura organizacional y gerencial, así como sus sistemas internos de reporte financiero a fin de identificar sus segmentos.

La Compañía no efectúa revelaciones por segmentos de operación ya que solo opera en el segmento de importación y comercialización de equipos, respuestos y materiales del sector ferretero.

(o) Valor razonable-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(p) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que

Notas a los estados financieros (continuación)

se informa, o;

- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(q) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año 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 importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, un análisis individual del deudor y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Vida útil del mobiliario, vehículos y equipos

El mobiliario, vehículos y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Obligaciones por beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y terminación se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. 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 periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos de Gobierno del Ecuador que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes 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 serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información

Notas a los estados financieros (continuación)

disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTE

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 34: Reporte financiero interino	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2015	2014
Efectivo en caja	7,728	22,037
Bancos (1)	666,258	710,427
	<u>673,986</u>	<u>732,464</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales y en dos bancos del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes	(1)	7,472,071	7,889,115
Menos- Provisión por deterioro		<u>278,735</u>	<u>223,240</u>
		<u>7,193,336</u>	<u>7,665,875</u>

(1) Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y poseen un periodo de crédito de 45 días promedio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
A vencer	6,422,610	7,074,294
Vencidos:		
De 31 a 60 días	297,678	203,752
De 61 a 90 días	160,007	115,019
De 91 a 180 días	152,189	113,023
De 181 a 360 días	152,742	140,030
Más de 360 días	<u>286,845</u>	<u>242,997</u>
Total	<u>7,472,071</u>	<u>7,889,115</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales durante los años 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	223,240	179,758
Más (menos):		
Provisión	95,687	95,568
Castigos	<u>(40,192)</u>	<u>(52,086)</u>
Saldo al final	<u>278,735</u>	<u>223,240</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios estaban constituidos de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015	2014
Materiales y repuestos	6,715,651	4,964,309
Inventarios en tránsito	995,124	930,086
	7,710,775	5,894,395
Menos- Provision por valor neto de realización	21,691	21,691
	7,689,084	5,872,704

9. MOBILIARIO, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de mobiliario, vehículos y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Instalaciones	480,558	(43,600)	436,958	97,954	(58,401)	39,553
Vehículos	150,579	(56,581)	93,998	165,698	(55,281)	110,417
Muebles y enseres	436,867	(105,451)	331,416	211,134	(66,013)	145,121
Equipos de computación	145,780	(96,090)	49,690	124,260	(64,370)	59,890
Obras en proceso (1)	-	-	-	519,711	-	519,711
	1,213,784	(301,722)	912,062	1,118,757	(244,065)	874,692

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento del mobiliario, vehículos y equipos fue como sigue:

	Equipos					
	Instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Obras en proceso (1)	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2013	98,736	173,315	134,882	162,979	-	569,912
Adiciones	-	19,964	76,252	47,665	519,711	663,592
Bajas / ventas	(782)	(27,581)	-	(27,982)	-	(56,345)
Transferencia (2)	-	-	-	(58,402)	-	(58,402)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	97,954	165,698	211,134	124,260	519,711	1,118,757
Adiciones	52,039	8,397	8,733	21,520	143,640	234,329
Bajas / ventas	(73,251)	(66,051)	-	-	-	(139,302)
Transferencia (1)	403,816	42,535	217,000	-	(663,351)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	480,558	150,579	436,867	145,780	-	1,213,784

Notas a los estados financieros (continuación)

	Instala- ciones	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de compu- tación	Obras en proceso (1)	Total
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(48,665)	(54,184)	(47,809)	(119,426)	-	(270,084)
Depreciación del período	(16,789)	(28,678)	(18,204)	(15,730)	-	(79,401)
Bajas	7,053	27,581	-	18,696	-	53,330
Transferencia (2)	-	-	-	52,090	-	52,090
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(58,401)	(55,281)	(66,013)	(64,370)	-	(244,065)
Depreciación del período	(44,435)	(35,406)	(39,438)	(31,720)	-	(150,999)
Bajas	59,236	34,106	-	-	-	93,342
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(43,600)	(56,581)	(105,451)	(96,090)	-	(301,722)
Valor neto	436,958	93,998	331,416	49,690	-	912,062

(1) Corresponde principalmente a adecuaciones de las oficinas administrativas que fueron concluidas en el mes de enero de 2015.

(2) Corresponde a software que fueron reclasificados como activos intangibles en el año 2014 (Véase Nota 10).

10. ACTIVO INTANGIBLE

El movimiento del costo y amortización acumulada durante los años 2015 y 2014 del activo intangible fue como sigue:

	Costo	Amortiza- ción acumu- lada	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	-
Transferencia	58,402	(52,090)	6,312
Adiciones (1)	200,758	(26,195)	174,563
Bajas	(45,565)	45,565	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	213,595	(32,720)	180,875
Adiciones	54,790	-	54,790
Bajas	-	(78,787)	(78,787)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	268,385	(111,507)	156,878

(1) Corresponde a la adquisición del software SAP por 200,758 que entró en operación en el mes de mayo 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones financieras corresponden a financiamientos recibidos de bancos locales con vencimiento hasta 1,080 días y que devengan intereses a una tasa fija anual promedio que oscila entre 8.75% y 9.12% (7.5% y 9.0% en el año 2014).

No existen covenants ni garantías entregadas sobre dichos préstamos.

Los vencimientos de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son como sigue:

<u>Año</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2015	-	4,955,544
2016	5,511,479	276,932
	<u>5,511,479</u>	<u>5,232,476</u>

12. OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014, las otras obligaciones financieras corresponden a emisión de obligaciones con las siguientes características:

<u>Concepto</u>	<u>Tasa fija anual</u>	<u>Tasa efectiva anual</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Plazo (días)</u>	<u>Vencimiento hasta</u>
Papel comercial	5.3%	5.48%	<u>2,970,000</u>	359	Agosto 2015

La emisión del papel comercial fue autorizado por la Junta General de Accionistas el 7 de agosto de 2013 hasta por el valor de 3,000,000. Al 31 de diciembre de 2014, se colocaron 2,970,000.

Mediante Resolución No. SC.IMV.DAYR.DJMV.G.14.000091, del 14 de enero de 2014, la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil autorizó a la Compañía la emisión de papel comercial hasta por la suma de 3,000,000.

Las características de la emisión fueron las siguientes:

Calificadora de Riesgos:	Class International Rating S.A.
Calificación de Riesgo:	AAA-
Representante de Obligacionistas:	Avalconsulting Cia Ltda.
Garantía:	General
Plazo:	720 días
Plazo reajuste:	Tasa de interés fija
Pago de capital:	Al vencimiento

Notas a los estados financieros (continuación)

Agente pagador:	Ecuaimco S.A., a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores S.A. (DECEVALE).
Tipo de emisión:	Desmaterializada

Garantías de emisión

Como parte del proceso de emisión del papel comercial, la Compañía se comprometió a cumplir con los siguientes ratios financieros:

- Capital de trabajo positivo
- Razón de liquidez mayor o igual a 1
- Activos reales sobre pasivos exigibles mayor o igual a 1
- Relación de obligaciones en circulación sobre activos libres de gravamen de acuerdo con la Ley de Mercado de Valores (menor al 80%).
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.

Al 31 de diciembre de 2015, las otras obligaciones financieras fueron totalmente canceladas.

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	2015	2014
Proveedores	4,791,441	1,965,652
Anticipos de clientes	56,000	-
	<u>4,847,441</u>	<u>1,965,652</u>

14. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de la relación	2015	2014
Por cobrar:			
Comercial Ginatta S. A.	Comercial	271	225,319
Ferrosoluciones del Perú S.A.C.	Comercial	41	757,345
Otras relacionadas		<u>32,953</u>	<u>16,722</u>
		<u>33,265</u>	<u>999,386</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

		Naturaleza de la relación	2015	2014
Por pagar:				
La Llave S. A. de Comercio	(1)	Comercial	1,004,342	-
La Llave S. A.	(1)	Comercial	311,331	-
Dalkasa S. A.	(2)	Comercial	293,623	360,376
Comercial Ginatta S. A.	(2)	Comercial	212,608	1,085
Ferrosoluciones del Perú S.A.C.		Comercial	87,763	27,673
			<u>1,909,667</u>	<u>389,134</u>

(1) Corresponde principalmente a préstamos recibidos que no poseen vencimiento y no generan intereses.

(2) Corresponde principalmente a pasivos generados por compra de inventarios.

Transacciones

Durante los años 2015 y 2014, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas fueron:

<u>Año 2015</u>	<u>País</u>	<u>Ventas</u>	Compras		
			de inventario	de servicios adminis- trativos	Préstamos recibidos
Dalkasa S. A.	Ecuador	23,369	1,461,344	-	-
La Llave S. A. de Comercio	Ecuador	60,940	-	370,423	907,000
Comercial Ginatta S. A.	Ecuador	305,562	204,084	-	45,000
La Llave S. A.	Perú	-	-	-	300,000
Ferrosoluciones del Perú S.A.C.	Perú	-	147,387	-	-
		<u>389,871</u>	<u>1,812,815</u>	<u>370,423</u>	<u>1,252,000</u>

<u>Año 2014</u>	<u>País</u>	<u>Ventas</u>	Compras		
			de inventario	de servicios adminis- trativos	
Dalkasa S. A.	Ecuador	31,922	1,634,884	-	
La Llave S. A.	Ecuador	93,619	268,679	210,053	
Ferrosoluciones del Perú S.A.C.	Perú	3,450	202,124	-	
Comercial Ginatta S. A.	Ecuador	546,000	22,284	-	
		<u>674,991</u>	<u>2,127,971</u>	<u>210,053</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas en términos y condiciones establecidas entre las partes. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo.

Las operaciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(b) Administración y alta dirección-

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

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de beneficios a empleados a corto plazo se desglosa como sigue:

	2015	2014
	<u> </u>	<u> </u>
Beneficios sociales	195,673	151,080
Participación de trabajadores	-	187,196
	<u>195,673</u>	<u>338,276</u>

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficio post-empleo - Jubilación patronal	154,253	227,622
Beneficio por terminación – Desahucio	<u>53,019</u>	<u>55,723</u>
Pasivo de largo plazo por beneficios a empleados	<u>207,272</u>	<u>283,345</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	227,622	129,586	55,723	37,736
Costo del servicio del periodo	48,300	38,922	12,201	8,904
Costo de interés	14,886	11,682	3,571	3,094
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos	4,791	17,977	1,244	3,481
(Ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(42,508)	(7,843)	23,317	(4,696)
Ajuste a saldo inicial (1)	-	37,298	-	7,204
Costos por servicios pasados	-	-	13,208	-
Efecto de reducciones / pagos	<u>(98,838)</u>	<u>-</u>	<u>(56,245)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>154,253</u>	<u>227,622</u>	<u>53,019</u>	<u>55,723</u>

(1) Corresponde a ajuste al saldo inicial de estos beneficios que fue reconocido como parte de los resultados acumulados.

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de rotación	14.40%	11.80%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2015, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de incremento					
	Tasa de descuento		salarial		Tasa de mortalidad	
	Aumento	Dismi- nución	Aumento	Dismi- nución	Aumento	Dismi- nución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	1 año	1 año
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(14,767)	16,801	17,288	(15,280)	(4,468)	4,425
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(5,379)	6,141	6,319	(5,566)	(1,536)	1,521

16. IMPUESTOS

(a) Impuesto por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2015	2014
Por recuperar:		
Retenciones en la fuente (1)	700,678	486,193
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	339,457	236,896
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	135,563	11,470
Total impuestos por cobrar	1,175,698	734,559
Por pagar:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	18,153	40,555
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	12,462	33,839
Total impuestos por pagar	30,615	74,394

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 incluye retenciones en la fuente por 202,555, 241,305 y 256,818 correspondientes a los años 2013, 2014 y 2015 respectivamente. En marzo y octubre de 2015 la Compañía presentó a la Administración Tributaria, reclamos por pago indebido de las retenciones en la fuente de los años 2013 y 2014, sobre los cuales se ha emitido resolución devolviendo íntegramente los valores a favor en los meses de enero y febrero de 2016.

(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales de los años 2015 y 2014 se compone de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	<u>210,009</u>	<u>270,265</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que concilian la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(360,701)	1,060,779
Más- Gastos no deducibles	<u>177,582</u>	<u>167,697</u>
Base imponible	(183,119)	1,228,476
Tasa de impuesto	-	22%
Impuesto a la renta causado	-	270,265
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>210,009</u>	<u>-</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>210,009</u>	<u>270,265</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	-	270,265
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	210,009	-
Menos-		
Impuesto a la Salida de Divisas	(549,466)	(507,161)
Retenciones en la fuente	<u>(700,678)</u>	<u>(486,193)</u>
Impuesto a la renta por cobrar (literal (a))	<u>(1,040,135)</u>	<u>(723,089)</u>

(d) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo del activo por impuesto diferido es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de cambios en el patrimonio
	2015	2014	2015
<u>Diferencia Temporal:</u>			
Provisión de inventario al valor neto realizable	4,771	5,692	921

(e) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable del año 2014 multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

Utilidad antes de impuesto a la renta	1,060,779
Tasa de impuesto	22%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	233,371
Efecto del impuesto sobre gastos no deducibles (diferencias permanentes)	36,894
Impuesto a la renta reconocido en resultados	270,265

(f) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. La Compañía no ha sido fiscalizada desde el inicio de sus operaciones.

(g) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(h) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa

Notas a los estados financieros (continuación)

impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(i) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

(j) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del 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 paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Notas a los estados financieros (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 quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa del impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

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 pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa del 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 Compañía en su declaración del impuesto a la renta.

(k) Enajenación de acciones y participaciones

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(l) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a 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 (12) 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):

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 nacionales o 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 adquirente 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.

(m) Reformas tributarias-

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

Adicionalmente, se realizaron las siguientes reformas principalmente:

- Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno-

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago del impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno-** Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social de la Compañía estaba constituido por 2,000,000 de acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

18. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.0 de la Superintendencia de Compañías, el saldo deudor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Durante los años 2015 y 2014, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2015			2014		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
Nómina y honorarios profesionales	576,440	463,087	1,039,527	618,816	742,778	1,361,594
Asesoría sociedades	211,303	796,888	1,008,191	214,336	482,141	696,477
Transporte	30,009	710,822	740,831	10,120	747,603	757,723
Comisiones vendedores	57,528	551,345	608,873	69,933	753,546	823,479
Arriendos	66,953	202,536	269,489	332,622	14,520	347,142
Publicidad	-	250,367	250,367	-	121,600	121,600
Depreciaciones y amortizaciones	229,786	-	229,786	105,595	-	105,595
Gastos de viajes	10,468	117,295	127,763	47,711	128,716	176,427

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015			2014		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
Provision cuentas incobrables (Véase Nota 7)	95,687	-	95,687	95,568	-	95,568
Mantenimiento y reparaciones	41,843	35,298	77,141	52,630	3,797	56,427
Suministros y materiales	51,560	8,935	60,495	60,575	15,569	76,144
Participación de trabajadores (Véase Nota 15)	-	-	-	187,196	-	187,196
Otros	966,974	527,331	1,494,305	370,421	241,839	612,260
	<u>2,338,551</u>	<u>3,663,904</u>	<u>6,002,455</u>	<u>2,165,523</u>	<u>3,252,109</u>	<u>5,417,632</u>

21. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y obligaciones financieras. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja bancos, las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, obligaciones financieras y otras obligaciones financieras, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Las obligaciones financieras que devengan tasas de interés se clasifican en la siguiente categoría:

Nivel 2-

Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de las obligaciones financieras que se encuentran a tasa fija, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos financieros se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. Cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujos de efectivo descontados en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer.

22. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen a los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y otras obligaciones financieras y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, efectivo en caja y bancos y cuentas por cobrar a partes relacionadas que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de precios de productos, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) **Gerencia-**

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) **Tesorería y finanzas-**

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) **Riesgo de mercado-**

El riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprende al riesgo de tasa de interés.

- **Riesgo de tasa de interés-**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasas de interés fijas, así al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se poseen préstamos u obligaciones con tasas de interés variables.

(b) **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 al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar comerciales).

El riesgo de crédito surge del efectivo y depósitos en bancos, así como la exposición al crédito de clientes,

Notas a los estados financieros (continuación)

que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. No existe concentración o dependencia alguna con algún cliente en particular.

Al 31 de diciembre de 2015, la gerencia ha estimado que el riesgo máximo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía se expone en la Nota 7 de cuentas por cobrar comerciales.

(c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si fuera necesario.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes no descontados:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12 meses	1 a 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2015					
Obligaciones financieras	1,830,642	1,819,127	1,980,899	-	5,630,668 (1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,027,931	2,026,092	789,135	4,283	4,847,441
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,451,787	319,758	138,122	-	1,909,667
	<u>5,310,360</u>	<u>4,164,977</u>	<u>2,908,156</u>	<u>4,283</u>	<u>12,387,776</u>
Al 31 de diciembre de 2014					
Obligaciones financieras	1,837,070	2,130,520	1,829,626	285,012	6,082,228 (1)
Otras obligaciones financieras	1,658,813	698,544	879,447	-	3,236,804 (1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,134,999	815,616	15,037	-	1,965,652
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	389,134	-	-	389,134
	<u>4,630,882</u>	<u>4,033,814</u>	<u>2,724,110</u>	<u>285,012</u>	<u>11,673,818</u>

(1) Incluido los intereses por pagar al vencimiento.

23. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y la reserva legal de patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Obligaciones financieras, otras obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas	12,268,587	10,557,262
Menos- Efectivo en caja y bancos	673,986	732,464
Deuda neta	11,594,601	9,824,798
Total patrimonio	5,302,907	5,861,382
Patrimonio y deuda neta	16,897,508	15,686,180
Ratio de endeudamiento	68.62%	62.63%

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.15.0005182, del 21 de diciembre de 2015, la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil autorizó a la Compañía la emisión de papel comercial hasta por la suma de 3,000,000.

Las características de la emisión fueron las siguientes:

Calificadora de Riesgos:	Class International Rating S.A.
Calificación de Riesgo:	AAA-
Representante de Obligacionistas:	Avalconsulting Cia Ltda.
Garantía:	General
Plazo:	720 días
Plazo reajuste:	Tasa de interés fija
Pago de capital:	Al vencimiento
Agente pagador:	Ecuaimco S.A., a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores S.A. (DECEVALE).
Tipo de emisión:	Desmaterializada

Con fecha 13 de enero de 2016 se realizó la primera colocación en el mercado bursátil por 677,219.

Notas a los estados financieros (continuación)

Excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.