COMERCIAL GINATTA S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

Contenido

Informe de los Auditores Independientes 1

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera 3
Estados de Resultados Integrales 4
Estados de Cambios en el Patrimonio 5
Estados de Flujos de Efectivo 6
Notas a los Estados Financieros 7

PREV AUDITSA
Auditores Externos

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
COMERCIAL GINATTA S. A.

Introducción

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

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

PREV AUDITSA
Auditores Externos

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL GINATTA S. A.** al 31 de Diciembre del 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Pedro B. Villalta – Socio
RNC No. 23959

PREVAUDITSA
SC - RNAE No.2-883

25 de Marzo del 2016

COMERCIAL GINATTA S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos *(Nota 3)*	77,276	127,309
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar *(Nota 4)*	343,471	782,797
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas *(Nota 5)*	215,699	81,953
Inventarios *(Nota 6)*	410,868	645,186
Activos por impuestos corrientes *(Nota 11)*	16,330	18,969
Total activos corrientes	1,063,644	1,656,214
Activos no corrientes:		
Mobiliarios y equipos, neto *(Nota 7)*	76,631	76,353
Activos por impuestos diferidos *(Nota 11)*	1,593	1,593
Total activos no corrientes	78,224	77,946
Total activos	1,141,868	1,734,160
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos *(Nota 8)*	-	96,109
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar *(Nota 9)*	242,428	243,425
Obligaciones Acumuladas *(Nota 10)*	18,722	44,635
Cuentas por pagar a compañías relacionadas *(Nota 5)*	13,588	487,662
Pasivos por impuestos corrientes *(Nota 11)*	7,713	6,450
Total pasivos corrientes	282,451	878,281
Pasivos no corrientes		
Obligación por beneficios definidos *(Nota 12)*	46,286	41,869
Total pasivos no corrientes	46,286	41,869
Total pasivos	328,737	920,150
Patrimonio:		
Capital pagado *(Nota 14)*	150,000	150,000
Reserva legal	39,069	39,069
Utilidades retenidas:	-	
Reserva de capital	76,193	76,193
Ajuste de primera adopción de las NIIF para las PYMES	(9,467)	(9,467)
Utilidades acumuladas	557,336	558,215
Total patrimonio	813,131	814,010
Total pasivos y patrimonio	1,141,868	1,734,160

Webster Cevallos Jalil
Presidente

CPA. Carola Moncayo
Contadora General

Ver notas adjuntas

COMERCIAL GINATTA S. A.

Estados de Resultados Integrales

	Año Terminado el 31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Ventas netas *(Nota 5)*	**2,076,784**	3,089,593
Costo de ventas *(Nota 5)*	**(1,339,389)**	(2,144,103)
Utilidad bruta	**737,395**	945,490
Gastos administrativos y de ventas *(Nota 5 y 15)*	**(741,523)**	(749,087)
Costos financieros	**(20,751)**	(56,927)
Otros, netos	**38,433**	30,101
	(723,841)	(775,913)
Utilidad antes del impuesto a la renta	**13,554**	169,577
Gastos por impuesto a la renta *(Nota 11)*	**(23,733)**	(37,695)
Pérdida (Utilidad) neta del año	**(10,179)**	131,882
Otro resultado integral:		
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido – ganancias (pérdidas) actuariales *(Nota 12)*	**9,300**	-
Total resultado integral del año	**(879)**	131,882

Webster Cevallos Jalil
Presidente

CPA. Carola Moncayo
Contadora General

COMERCIAL GINATTA S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

		Utilidades Retenidas			
	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Ajustes de Primera Adopción de NIIF para las PYMES	Utilidades Acumuladas	Total
	(US Dólares)					
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	150,000	39,069	76,193	(9,467)	426,333	682,128
Utilidad neta del año, 2014	-	-	-	-	131,882	131,882
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	150,000	39,069	76,193	(9,467)	558,215	814,010
Utilidad neta del año, 2015	-	-	-	-	(879)	(879)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	**150,000**	**39,069**	**76,193**	**(9,467)**	**557,336**	**813,131**

Webster Cevallos Jalil
Presidente

CPA. Carola Moncayo
Contadora General

COMERCIAL GINATTA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	2,513,636	2,953,430
Pagado a proveedores y empleados	(2,449,169)	(2,350,107)
Efectivo generado (utilizado) por las operaciones	64,467	603,323
Intereses pagados	(20,751)	(43,735)
Impuesto a la renta pagado	(23,733)	(37,695)
Otros ingresos (egresos) netos	38,433	16,909
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	58,416	538,802
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de mobiliarios y equipos	(22,659)	(50,340)
Ventas y/o retiro de mobiliarios y equipos	10,319	348
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(12,340)	(49,992)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pagos de sobregiros bancarios	(44,425)	44,425
Aumento en préstamos	-	325,250
Pagos de sobregiros bancarios	(51,684)	(858,802)
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	(96,109)	(489,127)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y banco	(50,033)	(317)
Efectivo en caja y banco al principio del año	127,309	127,626
Efectivo en caja y banco al final del año *(Nota 3)*	77,276	127,309
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(10,179)	131,882
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	7,269	10,611
Depreciación de mobiliarios y equipos	12,062	8,602
Provisión de inventarios al VNR	2,075	-
Provisión obsolescencia de inventarios	21,139	-
Reversión de provisión de beneficios definidos	13,717	20,199
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	432,057	(131,288)
Aumento en cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(133,746)	(27,782)
Disminución en inventarios	211,104	260,182
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	2,639	(10,604)
Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(997)	(88,145)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas	(474,074)	356,778
(Disminución) aumento obligaciones acumuladas	(25,913)	7,738
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	1,263	1,829
Disminución en beneficios definidos	-	(1,200)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	58,416	538,802

Webster Cevallos Jalil
Presidente

CPA. Carola Moncayo
Contadora General

COMERCIAL GINATTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación y comercialización de artículos de ferretería, sanitarios y accesorios para la construcción y el hogar.

La Compañía es una sociedad anónima constituida en 1942 en Ecuador con la razón social Compañía Comercial Sudamericana S. A., regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 15 de Abril de 1942. En Septiembre de 1946 cambió su nombre comercial a Compañía Comercial Ginatta y posteriormente en Julio del 2002, cambió su razón social a Comercial Ginatta S. A.. El 23 de Noviembre de 1998 la Compañía prorrogó su plazo de duración en 100 años más, la escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de Enero de 1999.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Av. Juan Tanca Marengo s/n y Av. Agustín Freire, edificio La Llave, km. 2.5.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 la Compañía mantenía 12 y 9 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

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

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

31 de Diciembre:	Índice de Inflación Anual
2015	3.38%
2014	3.67%
2013	2.70%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a los periodo que se presentan en estos estados financieros.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico. Excepto por los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base al método actuarial.

Moneda Funcional

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

Efectivo en Caja y Banco

Efectivo en caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

Instrumentos Financieros

Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables *(continuación)*

Instrumentos Financieros *(continuación)*

Activos y Pasivos Financieros (continuación)

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Cuentas por Cobrar a Compañía Relacionada

Las cuentas por cobrar a compañía relacionada son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Proviene de reembolsos de gastos Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otros Pasivos Financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas, son medidos inicialmente a su valor razonable, netos de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por intereses reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables *(continuación)*

Instrumentos Financieros *(continuación)*

Activos y Pasivos Financieros (continuación)

Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactadas.

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Cuentas por pagar a Compañía Relacionada

Las cuentas por pagar a compañía relacionada son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La Existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la Compañía ha procedido evaluar deudor por deudor y en base a sus condiciones actuales a constituido una provisión para cuentas dudosas de aquellos deudores con un riesgo de recuperación de la deuda.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables *(continuación)*

Instrumentos Financieros *(continuación)*

Activos y Pasivos Financieros (continuación)

Bajas de Activos y Pasivos Financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran cancelan o cumplen sus obligaciones.

Inventarios

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

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

Mobiliarios y Equipos

Los elementos de Mobiliarios y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

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

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

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

Posteriormente del reconocimiento inicial, las instalaciones, los muebles y enseres, equipos de computación, vehículos y otros mobiliarios están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables *(continuación)*

Mobiliarios y Equipos *(continuación)*

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

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

Deterioro de Activos

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

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

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

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

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

Impuesto Corriente

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables *(continuación)*

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido *(continuación)*

Impuesto Diferido

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

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

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

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

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

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal - Beneficio Post Empleo

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables *(continuación)*

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos *(continuación)*

Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación

De acuerdo con el código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y los costos del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

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

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

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

Reserva Legal

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

Reserva de Capital

Esta cuenta proviene de la aplicación de la NEC 17. El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año hubiere, o ser devuelta a los accionistas en caso de liquidación.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (*continuación*)

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

El saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, sólo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

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

Costos y Gastos

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

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

Compensación de Saldos y Transacciones

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

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

Contingencias

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables *(continuación)*

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiero y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

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

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Estimaciones Contables

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

Provisión para cuentas dudosas

La compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o mas debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas o más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presten una antigüedad entre 90 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Vida Útil y Valor Residual de Mobiliarios y Equipos

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables *(continuación)*

Estimaciones Contables *(continuación)*

Vida Útil y Valor Residual de Mobiliarios y Equipos (continuación)

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

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5
Otros mobiliarios	10	10

Impuestos

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

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

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

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	%	%
Tasa de descuento	6.31	6.54
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones	2.00	2.50
Tasa de rotación (promedio)	10,24	11.60
Vida laboral promedio remanente (2015 y 2014: 6.0 y 6.2 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2015 y 2014: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

2. Resumen de las Principales Políticas Contables *(continuación)*

Estimaciones Contables *(continuación)*

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

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

Provisiones

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

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

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

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

3. Efectivo en Caja y Bancos

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Caja	5,447	9,595
Bancos	71,829	117,714
	77,276	127,309

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Deudores comerciales:		
Clientes	362,584	781,969
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	-	28,469
Provisión para cuentas dudosas	(29,848)	(33,581)
	332,736	776,857
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	101	2,508
Otras	10,634	3,432
	343,471	782,797

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de artículos de ferretería, sanitarios y accesorios para la construcción y el hogar, con plazo de hasta 90 días y sin interés.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar *(continuación)*

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Por vencer	106,483	389,279
Vencidos:		
1 - 30	46,627	142,535
31 - 60	37,704	36,722
61 - 90	3,031	45,649
91 en adelante	168,739	167,784
	362,584	781,969

El movimiento de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fue como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	(33,581)	(23,958)
Provisión con cargos a resultados	(7,269)	(10,611)
Castigo	11,002	988
Saldo al final del año	(29,848)	(33,581)

5. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2015	2014
			(US Dólares)	
Cuentas por cobrar:				
La Llave S. A. De Comercio	Relacionada	Ecuador	3,076	4,292
Equaimco S. A.	Relacionada	Ecuador	212,608	77,661
Otras	Relacionada	Ecuador	15	-
			215,699	81,953
Cuentas por pagar:				
Equaimco S. A.	Relacionada	Ecuador	50	203,940
La Llave S. A. De Comercio	Relacionada	Ecuador	-	103,441
Datkosa S. A.	Relacionada	Ecuador	13,538	180,281
			13,588	487,662

5. Partes Relacionadas *(continuación)*

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas *(continuación)*

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por venta de repuestos y materiales para el sector ferretero por US$ 170,641 (US$ 81,929 en el 2014) y préstamos otorgados por **COMERCIAL GINATTA S. A.** a favor de las compañías relacionadas por US$45,000 en el 2015, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por compras de inventarios, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con compañías relacionadas:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Ventas, netas:		
Repuestos	202,390	106,935
Costo de ventas	7,199	96,785
Gastos de operación		
Asesoría financiera	102,101	77,974
Arriendo	54,429	39,750

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

Administración y Alta Dirección

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

Durante los años terminados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el Directorio no realizó pagos por asesorías ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante los años 2015 y 2014 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

6. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios están constituidos como sigue:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Productos terminados	433,187	646,186
Provisión de inventarios al VNR	(1,180)	-
Provisión obsolescencia de inventarios	(21,139)	-
	410,868	646,186

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 120 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, los inventarios de productos terminados están asignados en garantías de las obligaciones bancarias corriente.

El movimiento de las cuentas "Provisión de Inventarios al VNR y Obsolescencia de Inventarios" fueron como sigue:

	31 de Diciembre 2015	
	Provisión de Inventarios al VNR	Provisión Obsolescencia de Inventarios
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargos a resultados	(2,075)	(21,139)
Reclasificación	895	-
Saldo al final del año	(1,180)	(21,139)

7. Mobiliarios y Equipos

Mobiliarios y equipos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Costo o valuación	117,539	113,688
Depreciación acumulada y deterioro	(40,908)	(37,335)
	76,631	76,353

7. Mobiliarios y Equipos (continuación)

Los movimientos de mobiliarios y equipos fueron como sigue:

	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículo	Otros Mobiliarios	Obras en Curso	Total
			(US Dólares)				
Costo o valuación:							
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	11,626	24,503	12,235	14,299	1,230	-	63,893
Adiciones	2,079	790	2,285	-	884	44,302	50,340
Venta y/o retiro	-	-	(545)	-	-	-	(545)
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	13,705	25,293	13,975	14,299	2,114	44,302	113,688
Adiciones	17,126	3,197	2,336	-	-	-	22,659
Transferencia (Activación)	44,302	-	-	-	-	(44,302)	-
Reclasificaciones	(10,720)	(6,602)	(1,486)	-	-	-	(18,808)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	64,413	21,888	14,825	14,299	2,114	-	117,539
Depreciación acumulada y deterioro:							
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	(4,829)	(14,012)	(8,921)	(953)	(215)	-	(28,930)
Adiciones	(1,163)	(1,893)	(2,579)	(2,860)	(167)	-	(8,662)
Venta y/o retiro	-	-	257	-	-	-	257
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	(5,992)	(15,905)	(11,243)	(3,813)	(382)	-	(37,335)
Adiciones	(5,246)	(1,783)	(1,962)	(2,860)	(211)	-	(12,062)
Reclasificaciones	4,207	4,283	-	-	(1)	-	8,489
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	(7,031)	(13,405)	(13,205)	(6,673)	(594)	-	(40,908)

8. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
No garantizados – al costo amortizado:		
Sobregiro bancario	-	44,425
Sub-total	-	44,425
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	-	51,684
Sub-total	-	51,684
Total	-	96,109

8. Préstamos *(continuación)*

Resumen de acuerdos de los préstamos:

	31 de Diciembre 2015	2014
	(US Dólares)	
Préstamos bancarios, prendarios para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Marzo del 2015 e interés del 8.95%.	-	51,684
	-	51,684

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	31 de Diciembre 2015	2014
	(US Dólares)	
Proveedores	177,182	229,947
Anticipos de clientes	22,339	1,725
Otras	42,907	11,753
	242,428	243,425

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 120 días y no devengan interés.

10. Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2015	2014
	(US Dólares)	
Beneficios Sociales	16,330	14,710
Participación de trabajadores	2,392	29,925
	18,722	44,635

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

10. Obligaciones Acumuladas (continuación)

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	(US Dólares)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	11,444	25,453
Provisiones	36,464	29,925
Pagos	(33,198)	(25,453)
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	14,710	29,925
Provisiones	28,652	2,392
Pagos	(27,032)	(29,925)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	16,330	2,392

11. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente e ISD	16,330	6,746
Impuesto al valor agregado	-	12,223
	16,330	18,969
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	5,715	993
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,998	5,457
	7,713	6,450

El movimiento de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 fue como sigue:

	2015	2014
		(US Dólares)
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	23,733	37,695
Pagos	(23,733)	(37,695)
Saldo al final del año	-	-

11. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta

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

	2015	2014
	(US Dólares)	
Gasto del impuesto corriente	23,733	37,695
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	23,733	37,695

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

	2015	2014
	(US Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	13,554	169,577
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	53,503	1,763
Utilidad grabable	67,057	171,340
Tasa de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta causado	16,764	37,695
Impuesto a la renta mínimo por pagar	23,733	37,695
Retenciones en la fuente	(23,733)	(37,679)
Impuesto a la renta por pagar	-	-

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

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

11. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

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

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

Reformas Tributarias

Con Fecha 18 de diciembre de 2015 mediante Registro Oficial Suplemento No 652 se publicó la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Publico-Privadas y la Inversión Extranjera en donde se reformó la Ley de Régimen Tributario Interno, se mencionan los cambios más importantes:

a) Se sustituyó el numeral 15.1 del artículo 9 que trata sobre los exención del pago del impuesto a la renta los rendimientos financieros en los siguientes términos: "Los rendimientos y beneficios obtenidos por personas naturales y sociedades, residentes o no en el país, por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil, incluso los rendimientos y beneficios distribuidos por fideicomisos mercantiles de inversión, fondos de inversión y fondos complementarios originados en este tipo de inversiones. Para la aplicación de esta exoneración los depósitos a plazo fijo e inversiones en renta fija deberán efectuarse a partir del 01 de enero de 2016, emitirse a un plazo de 360 días calendario o más, y permanecer en posesión del tenedor que se beneficia de la exoneración por lo menos 360 días de manera continua."

   Esta exoneración no será aplicable en caso de que el perceptor del ingreso sea deudor directa o indirectamente de las instituciones en que mantenga el depósito o inversión, o de cualquiera de sus vinculadas; así como cuando dicho perceptor sea una institución del sistema financiero nacional o en operaciones entre partes relacionadas por capital, administración, dirección o control."

11. Impuestos *(continuación)*

Reformas Tributarias *(continuación)*

b) Se agrega a continuación del último numeral del artículo 9, agréguese los siguientes: "23) Las rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos públicos desarrollados en asociación publico-privada y en las transacciones que se practiquen respecto de los referidos títulos Este beneficio no se aplica en operaciones entre partes relacionadas. 24) 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, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares, de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, realizadas en bolsas de valores ecuatorianas, hasta por un monto anual de una fracción básica gravada con tarifa cero del pago del impuesto a la renta "

c) Se Sustituye el numeral 3 del artículo 13, por el siguiente: "3.- Los pagos originados en financiamiento externo a instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en el Ecuador, así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, para que dicha porcion sea deducible, se debera efectuar una retención en la fuente equivalente a la tarifa general de impuesto a la renta de sociedades sobre la misma.

En los casos de intereses pagados al exterior no contemplados en el inciso anterior, se deberá realizar una retención en la fuente equivalente a la tarifa general de impuesto a la renta de sociedades, cualquiera sea la residencia del financista.

La falta de registro de las operaciones de financiamiento externo, conforme a las disposiciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito "

11. Impuestos *(continuación)*

Reformas Tributarias *(continuación)*

d) Se añade a continuación del quinto inciso del artículo 39 los siguientes incisos. "Cuando se enajenan derechos representativos de capital de una sociedad no residente en el Ecuador que es propietaria directa o indirectamente de una sociedad residente o establecimiento permanente en el Ecuador, se entenderá producida la enajenación indirecta siempre que hubiere ocurrido de manera concurrente lo siguiente. 1. Que en cualquier momento dentro del ejercicio fiscal en que se produzca la enajenación, el valor real de los derechos representativos de capital de la sociedad residente o establecimiento permanente en Ecuador representen directa o indirectamente el 20% o más del valor real de todos los derechos representativos de la sociedad no residente en el Ecuador. 2. Que dentro del mismo ejercicio fiscal, o durante los doce meses anteriores a la transacción, la enajenación o enajenaciones de derechos representativos de capital de la sociedad no residente, cuyo enajenante sea una misma persona natural o sociedad o sus partes relacionadas, correspondan directa o indirectamente a un monto acumulado superior a trescientas fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta de personas naturales. Este monto se ampliará a mil fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta de personas naturales, cuando dicha transacción no supere el 10% del total del capital accionario

Lo referido en los numerales 1 y 2 anteriores no aplicará si existe un beneficiario efectivo que sea residente fiscal del Ecuador o cuando la sociedad que se enajena sea residente o establecida en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición, en los términos establecidos en el Reglamento."

e) Se Agrega a continuación del primer artículo innumerado agregado a continuación del artículo 63, el siguiente :"Art ( ) - Retención de IVA en proyectos de asociaciones público-privada.- Las sociedades creadas para el desarrollo de proyectos públicos bajo la modalidad de asociación público-privada actuarán como agentes de retención de IVA en los mismos términos y bajo los mismos porcentajes que las empresas públicas."

f) Se Agrega al final del artículo 39: "No se entenderá producida enajenación directa o indirecta alguna, cuando la transferencia de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, ocurra por efectos de procesos de fusión o escisión, siempre que los beneficiarios efectivos de las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, sean los mismos antes y después de esos procesos "

Decreto No 866 donde se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno en donde incluye el título (...) Régimen simplificado de las organizaciones integradas de la economía popular y solidaria.

11. Impuestos *(continuación)*

Reformas Tributarias *(continuación)*

Resolución No CPT-02-2015 refórmese la resolución No CPT-03-2012, publicada en el suplemento del registro oficial no. 713 de 30 de mayo de 2012, reformado mediante resolución No. CPT-07-2012 de 26 de diciembre de 2012, publicada en el cuarto suplemento del registro oficial no 859 de 28 de diciembre de 2012; reformada mediante resolución No. CPT- 02-2013, publicada en el registro oficial no 890 de 13 de febrero de 2013, y, posteriormente reformada mediante resolución No. CPT -04-2013 de 23 de diciembre de 2013, publicado en el cuarto suplemento del registro oficial No. 152 de 27 de Diciembre de 2013, establécese el listado de materias primas, insumos y bienes de capital, por cuyas importaciones, realizadas con la finalidad de ser incorporados en procesos productivos, se genere y pague el impuesto a la salida de divisas que, a su vez, podrá ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del propio contribuyente, por cinco ejercicios fiscales, de conformidad con la normativa tributaria vigente

Se emitió Circular No. NAC-DGECCGC15-00000014 los casilleros que se deberán tomar en cuenta para efectos de calcular el anticipo del Impuesto a la Renta.

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

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

	31 de Diciembre del 2013	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2014 *(US Dólares)*	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2015
Activo por impuesto diferido:					
Provisión para cuentas dudosas	1,593	-	1,593	-	1,593
	1,593	-	1,593	-	1,593

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la tasa efectiva de impuesto fue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	13,554	169,577
Impuesto a la renta corriente	23,733	37,695
Tasa efectiva de impuesto	175.10%	22.23%

11. Impuestos *(continuación)*

Durante el año 2015 y 2014, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fue como sigue:

	2015	2014
Tasa impositivo legal	22.00%	22.00%
Aumento por deducciones adicionales	153.10%	0.23%
Tasa impositiva efectiva	175.10%	22.23%

12. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consiste de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Jubilación patronal - beneficios post empleo	39,194	36,370
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	7,092	5,499
	46,286	41,869

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

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

	2015	2014
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	36,370	20,237
Costo laboral por servicios laborales	7,881	2,669
Costo financiero	3,882	1,415
Ganancias (pérdidas) actuariales	(8,459)	13,249
Beneficios pagados	(480)	(1,200)
Saldo al fin del año	39,194	36,370

12. Obligación por Beneficios Definidos *(continuación)*

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

El movimiento en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fue como sigue:

	2015	2014
		(US Dólares)
Saldo al principio del año	5,499	2,633
Costo laboral por servicios laborales	3,031	730
Costo financiero	682	182
Ganancias (pérdidas) actuariales	(841)	1,954
Beneficios pagados	(1,279)	
Saldo al fin del año	7,092	5,499

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

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	2015	2014
		(US Dólares)
Costo laboral por servicios actuariales	10,912	3,399
Costo financiero	4,564	1,597
Ganancias (pérdidas) actuariales	-	15,203
	15,476	20,199

13. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

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

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

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

13. Instrumentos Financieros *(continuación)*

Gestión de Riesgos Financieros *(continuación)*

Riesgo de Mercado

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

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

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

Riesgo de Crédito

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

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

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

13. Instrumentos Financieros *(continuación)*

Gestión de Riesgos Financieros *(continuación)*

Riesgo de Liquidez (continuación)

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

14. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el capital pagado consiste de 150.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US$1,00.

15. Gastos Administrativos y de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Asesoría de sociedades	143,404	114,705
Comisiones a vendedores	89,550	135,387
Asistencia técnica	75,098	63,802
Sueldos y bonificaciones	69,991	64,200
Beneficios sociales y movilización	62,360	64,897
Arriendos	54,438	40,190
Transporte de mercadería	28,135	29,289
Gastos por obsolescencia	21,139	-
Baja de inventarios	19,595	64,848
Publicidad ferias y seminarios	15,554	19,405
Jubilación Patronal y Desahucio	13,744	20,199
Depreciaciones	12,062	8,602
Suministros y materiales	10,673	13,337
Gastos de gestión	10,465	11,289
Seguros	8,349	7,852
Provisión para cuentas dudosas	7,269	-
Participación de trabajadores	2,392	29,925
Otros	97,297	61,080
	741,523	749,087

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

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (25 de Marzo del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.