

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**RUC: 0990331928001**



**AUDIHOLDER C.LTDA.**  
**AUDITORES**  
**SC.RNAE-526**

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Año terminado al 31 de diciembre del 2015**

**SECCION I: INFORME AUDITORES INDEPENDIENTES**

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

**SECCION II: ASUNTOS REQUERIDOS POR EL  
CONSEJO NACIONAL DE VALORES**

**SECCIÓN I**  
**INFORME AUDITORES INDEPENDIENTES**

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**RUC: 0990331928001**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	L. Henriques & Cía. S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas



**AUDIHOLDER C.LTDA.**  
**AUDITORES**  
**SC.RNAE-526**  
**GUAYAQUIL- ECUADOR**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del  
Directorio y Accionistas de

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

Guayaquil, 1 de marzo del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de L. HENRIQUES & CIA. S.A., 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de L. HENRIQUES & CIA. S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo que se discute en el párrafo 4 siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría implica la realización de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.



**AUDIHOLDER C.LTDA.**  
**AUDITORES**  
**SC.RNAE-526**  
**GUAYAQUIL- ECUADOR**

L. Henriques & Cía. S.A.  
Guayaquil, 1 de marzo del 2016  
(Continuación)

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

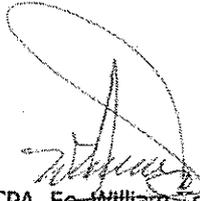
#### **Bases para calificar la opinión**

4. Según se indica en las Notas 2.9 y 10, la Compañía presenta restricciones sobre la posibilidad de disponer o vender sus propiedades de inversión - terrenos, debido al hecho de que dichos terrenos mantienen un problema de identificación de sus limitaciones, motivo por el cual se encuentran registrados al costo histórico, el mismo que al 31 de diciembre del 2015 podría diferir de su valor razonable. Debido a la falta de documentación soporte tales como: avalúos independientes, registros catastrales, entre otros documentos, y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no nos fue posible obtener elementos de juicio suficientes que nos permitan determinar la razonabilidad del saldo presentado al 31 de diciembre de 2015, ni de los eventuales efectos contables, tributarios y de otra índole que dichos asuntos tendrían sobre los estados financieros tomados en su conjunto.

#### **Opinión**

5. En nuestra opinión, excepto por los eventuales efectos de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo 4 anterior, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de L. HENRIQUES & CIA. S.A. al 31 de diciembre de 2015, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Audiholder C. Ltda.*  
Auditholder C. Ltda.  
No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 526

  
CPA. Ee. William Fenemaza C.  
Socio  
Registro # 27210

L. HENRIQUES & CIA. S.A.  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2015**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	31 de diciembre		Notas	31 de diciembre	
		2015	2014		2015	2014
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	569,642	217,654	21	1,327,333	2,457,352
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7.1	4,667,324	5,155,168	12	827,583	472,098
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	18.2	16,995	348,214	13.1	1,569,406	5,014,775
Cuentas por cobrar no comerciales, neto	7.2	60,269	398,790	18.2	1,993,001	750,028
Inventarios	8	6,555,423	8,394,641	14	526,124	502,400
Gastos pagados por anticipado		9,478	52,384	16	392,399	469,403
<b>Total activo corriente</b>		<b>11,879,131</b>	<b>14,566,851</b>	<b>13.2</b>	<b>283,276</b>	<b>539,579</b>
						<b>10,205,635</b>
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	9	878,973	1,014,333			
Propiedades de inversión	10	16,809	18,030			
Activos intangibles	11	196,100	226,896	19	1,395,858	1,336,117
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	18.2	29,919	133,333	18	821,476	
Otros activos no corrientes		14,800	20,157	20	73,631	84,655
Impuesto a la renta diferido	17.3	-	95,270	17.3	6,655	19,142
Otras inversiones		77,430	39,085	21	500,000	1,000,000
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1,214,031</b>	<b>1,547,104</b>		<b>2,797,620</b>	<b>2,439,914</b>
<b>Total activo</b>		<b>13,093,162</b>	<b>16,113,955</b>		<b>3,376,420</b>	<b>3,468,406</b>
						<b>16,113,955</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Porción corriente de obligaciones emitidas a terceros						
Obligaciones financieras						
Cuentas y documentos por pagar						
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas						
Pasivos acumulados						
Impuestos y retenciones por pagar						
Otros pasivos corrientes						
<b>Total pasivo corriente</b>						
Reserva para jubilación patronal y desahucio						
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas						
Otras cuentas por pagar no corrientes						
Impuesto a la renta diferido						
Obligaciones emitidas a terceros						
<b>Total pasivo no corriente</b>						
<b>Patrimonio (Véase estado adjunto)</b>						
<b>Total pasivo y patrimonio</b>						

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Sr. Marcelo Alvear  
 Presidente

  
 C.P.A. Miriam Ochoa Aguilar  
 Jefe Financiero

L. HENRIQUES & CIA. S.A.  
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas de bienes		25,272,484	27,088,356
Prestación de servicios		37,928	54,036
Ingresos de actividades ordinarias		<u>25,310,412</u>	<u>27,142,392</u>
Costo de ventas		<u>(16,932,883)</u>	<u>(19,231,367)</u>
Utilidad bruta		8,377,529	7,911,025
Gastos de venta y administración	24	(6,557,976)	(6,107,932)
Otros ingresos operativos	25.1	387,818	242,890
Otros gastos operativos	25.2	<u>(671,230)</u>	<u>(672,699)</u>
Ganancia operativa		1,536,141	1,373,284
Gastos bancarios y financieros		(336,731)	(314,929)
Resultado antes de impuesto a la renta		<u>1,199,410</u>	<u>1,058,355</u>
Gasto por impuesto a la renta	17.1	(390,746)	(246,574)
Resultado integral del año		<u><u>808,664</u></u>	<u><u>811,781</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Marcelo Alvear  
 Presidente

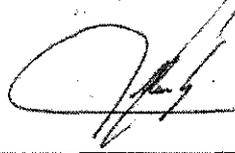


C.P.A. Miriam Ochoa Aguilar  
 Jefe Financiero

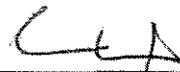
L. HENRIQUES & CIA. S.A.  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Recibido de clientes		25,729,153	26,738,874
Pagado a proveedores y empleados		(25,459,789)	(26,215,036)
Otros pagos		(141,596)	(990,903)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>127,768</u>	<u>(467,065)</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</u>			
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo, neto	9 y 10	(61,333)	(400,495)
Adquisición de intangibles, neto	11	-	(145,087)
Adquisición de propiedades de inversión, neto	10	-	(39)
Incremento en inversiones		(38,345)	(38,959)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(99,678)</u>	<u>(584,580)</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</u>			
Aumento de obligaciones financieras		355,485	(838,766)
Incremento de documentos y cuentas por cobrar compañías relacionadas		325,046	142,490
Aumento de documentos y cuentas por pagar compañías relacionadas		1,273,386	111,301
Pago de emisión de obligaciones		(1,630,019)	1,436,019
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>323,898</u>	<u>851,044</u>
<u>Efectivo y equivalente de efectivo:</u>			
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		351,988	(200,601)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>217,654</u>	<u>418,255</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>569,642</u>	<u>217,654</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Marcelo Alvear  
 Presidente



C.P.A. Miriam Ochoa Aguilar  
 Jefe Financiero

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para futura capitalización	Reservas			Resultados acumulados	
			Legal	Facultativa	De capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	5,680	294,320	43,828	-	46,645	2,260,899	2,651,372
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	811,781	811,781
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2014:							
Aumento de capital	294,320	(294,320)	-	-	-	-	-
Reversión de impuestos diferidos	-	-	-	-	-	5,253	5,253
Reclasificación a reserva facultativa	-	-	(42,993)	42,993	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	300,000	-	835	42,993	46,645	3,077,933	3,468,406
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	808,664	808,664
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2015:							
Apropiación de reservas	-	-	120,046	-	-	(120,046)	(120,046)
Dividendos	-	-	-	-	-	(900,650)	(900,650)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	300,000	-	120,881	42,993	46,645	2,865,901	3,376,420

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Marcelo Álvarez  
 Presidente

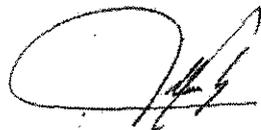


C.P.A. Miriam Ochoa Aguilar  
 Jefe Financiero

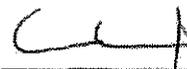
L. HENRIQUES & CIA. S.A.  
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL  
 CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado del año 2015		808,664	811,781
Ajustes por:			
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	9 y 10	197,914	181,663
Amortizaciones	11	30,796	29,799
Provisión para cuentas incobrables	15	48,300	20,845
Provisión por jubilación patronal	15	43,760	82,885
Provisión por desahucio	15	29,522	31,244
Impuesto diferido	17.1	82,783	490
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		439,544	(403,518)
Inventarios		1,839,218	(1,956,095)
Gastos pagados por anticipado		42,906	27,963
Cuentas y documentos por pagar		(3,445,369)	975,593
Pasivos acumulados		23,724	(14,751)
Impuestos y retenciones por pagar		(77,004)	(90,150)
Otros activos corrientes		338,521	(59,143)
Otros pasivos corrientes		(256,303)	(113,400)
Otros activos no corrientes		5,357	(5,353)
Otros pasivos no corrientes		(24,565)	13,083
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>127,768</u>	<u>(467,064)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Marcelo Alvear  
 Presidente



C.P.A. Miriam Ochoa Aguilar  
 Jefe Financiero

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**1. INFORMACION GENERAL**

**Entidad**

L. Henriques & Cía. S.A. es una compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. Juan Tanca Marengo S/N y Av. Rodrigo Chávez.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan con la importación, compra y venta de maquinarias, motores, repuestos, accesorios para ser vendidos dentro del país.

Al 31 de diciembre del 2015 el personal total de la Compañía alcanza los 171 empleados (2014: 176 empleados).

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

**Situación financiera mundial:**

Desde el último trimestre del 2014, la importante disminución en el precio del petróleo ha afectado la situación económica del país, generando impactos en el financiamiento del presupuesto del Estado. Las autoridades económicas han diseñado diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones como reajustes al presupuesto de inversiones y gasto público, incremento de salvaguardas y derechos arancelarios sobre importaciones, lo cual ha generado como consecuencia disminuciones en los depósitos bancarios y restricciones en los créditos al sector productivo, unido al problema de la apreciación del dólar que afecta la competitividad de las exportaciones ecuatorianas, se ha incrementado el desempleo y la morosidad de la cartera de créditos.

Las autoridades económicas se encuentran en la búsqueda de soluciones efectivas a las situaciones mencionadas anteriormente por lo que buscan financiamiento internacional, alianzas públicas y privadas para atraer inversiones, y el desmantelamiento progresivo de las salvaguardias por balanza de pagos, el mismo que culminaría en junio del 2016.

La Administración de la Compañía considera que los asuntos antes indicados han afectado las operaciones de la Compañía ya que, durante los años 2015 y 2014 no se cumplieron con las metas presupuestadas porque dejaron de importar ítems que tenían salvaguardas del 45% lo que significa aproximadamente US\$1.5 millones en ventas. Así como también se ha limitado la inversión en gastos de mercadeo y publicidad debido las nuevas disposiciones que la Ley establece.

Ante esta situación la Administración adoptó las siguientes medidas:

(Véase página siguiente)

## L. HENRIQUES & CIA. S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

- Reducción de costos de operación por medio de mejor gestión de adquisiciones.
- Reducción de costos de operación al dar de baja las unidades más antiguas.
- La no renovación de contratos de trabajo y el no remplazo de plazas de trabajo de personal que se retiraba voluntariamente.
- Suspensión de contratos con terceros por servicios y adecuaciones de bodega y oficinas.
- Limitación de gastos de publicidad y mercadeo.

**Aprobación de los estados financieros:** Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Presidente de la Compañía, de fecha 1 de marzo del 2016, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

### 2.1 Base de preparación-

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado las siguientes nuevas normas, así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

#### Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2015	Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

**NIIF 9 Instrumentos financieros**

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

Requerimientos de deterioro para activos financieros y,

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

Los requisitos claves de la NIIF 9:

Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Continuación)

irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

**NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes**

En mayo del 2015, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

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

## **L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

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

(Continuación)

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

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

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro pueda tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación**

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican para períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2016. La Administración de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tenga un impacto significativo en los estados financieros.

#### **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización**

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

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

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

## **L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)**

#### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2015**

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2015 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

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

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

#### **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación-**

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## L. HENRIQUES & CIA. S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Continuación)

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros medidos al costo amortizado" y "cuentas y documentos por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en las categorías de "Pasivos financieros medidos al costo amortizado" y "Cuentas, documentos y préstamos por pagar" cuyas características se explican seguidamente:

**Cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Pasivos financieros medidos al costo amortizado:** representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras y obligaciones emitidas a terceros.

**Cuentas y documentos por pagar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas, pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

##### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

###### a) Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

###### b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

## **L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)**

#### **c) Medición posterior -**

- i. Préstamos y cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. Pasivos financieros medidos al costo amortizado y Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualización no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

#### **2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir de sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

#### **2.4.4 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### **2.5 Cuentas por cobrar comerciales**

Cuentas por cobrar comerciales son importes debidos por clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

#### **2.6 Inventarios**

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. Son valuados al costo promedio ponderado, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los costos estimados de conversión y venta. El valor del costo de los inventarios es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en que su costo exceda su valor neto realizable.

L. HENRIQUES & CIA. S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Continuación)

**2.7 Propiedades, mobiliario y equipo**

**Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, mobiliario y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los activos culturales (incluidos en otros activos tangibles) no se deprecian.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Maquinarias y equipos	10

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

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

**2.8 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.

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Continuación)**

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

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

**2.9 Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas, se miden al costo, incluido los costos de transacción. Véase Nota 10.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el período en el que el activo fue dado de baja.

Se realizan transferencias desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedades, mobiliario y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedades, mobiliario y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para las propiedades, mobiliario y equipo. Véase nota 10.

Las vidas útiles estimadas de propiedades de inversión son las siguientes:

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Pozos y bombas	10
Complejo deportivo	10

**2.10 Activos intangibles**

**Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

**Activos intangibles generados internamente - desembolsos por investigación y desarrollo** - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) es reconocido sí, y sólo sí, se cumplen las condiciones indicadas a continuación:

Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.

- Su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Su capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabiliza por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

**Baja de activos intangibles** - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

**Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Continuación)**

activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Rubro</u>	<u>Años de vida útil</u>
Licencias	3-10
Software	3-13

**2.11 Deterioro de activos**

**2.11.1 Determinación de activos financieros (cuentas por cobrar)**

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, sí, y solo sí, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos. Ver nota 7.

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

**2.11.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, mobiliario y equipo, propiedades de inversión y activos intangibles)**

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existió deterioro de los activos tangibles e intangibles.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver notas 9, 10 y 11.

**2.12 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto por impuesto del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% sobre las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2014).

Para el año 2016 el anticipo de impuesto a la renta es de US\$192,182 (2015: US\$211,260).

## **L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)**

#### Impuesto diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## **2.13 Beneficio a los empleados**

### **2.13.1 Beneficio de corto plazo**

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a las políticas internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### **2.13.2 Beneficios de largo plazo**

#### ***Reserva para jubilación patronal y desahucio (no fondeados)***

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la ley laboral ecuatoriana se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía por más de 10 años y un 39% corresponde a empleados con tiempo de servicios mayor a 5 años. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 8.68%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

## **L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

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

(Continuación)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un período de tiempo específico (período de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

#### **2.14 Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

#### **2.15 Provisión corriente**

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones corrientes con cargo a resultados corresponden principalmente a los conceptos registrados en el rubro otros pasivos y provisiones.

Las provisiones no corrientes corresponden principalmente al pago del Impuesto a la salida de divisas a favor del Servicio de Rentas Internas sobre obligaciones mantenidas con compañías relacionadas y se registran con cargo a resultados en el período en el que surgen o con cargo al activo calificable.

#### **2.16 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

#### **2.17 Reconocimiento de ingresos y gastos**

##### **2.17.1 Ingresos relacionados con la operación**

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la Compañía

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Continuación)**

que se describen a continuación. La Compañía basa sus estimaciones de devolución en resultados históricos, el tipo de transacción y las circunstancias específicas de cada acuerdo.

(a) Ventas de bienes al por mayor

La Compañía vende una amplia gama de productos de ferretería, automotrices e industriales en el mercado al por mayor. Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al mayorista, el mayorista tiene la gestión del canal y el precio de venta de los productos, y no hay ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del mayorista. La entrega no se produce hasta que el producto no se haya enviado al lugar específico, los riesgos de la obsolescencia y pérdidas se hayan transferido al mayorista, y cuando el mayorista haya aceptado los productos de acuerdo con el contacto de venta, el periodo de aceptación haya terminado, o la Compañía tenga una evidencia objetiva suficiente de que se han satisfecho todos los criterios de aceptación.

Para estimar y provisionar los descuentos y devoluciones, la Compañía se basa en su experiencia acumulada. Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un período medio de cobro de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

(b) Ventas de bienes al por menor

La Compañía vende a cadenas minorista de tiendas de venta de artículos ferreteros y otros productos. Las ventas de productos se reconocen cuando la Compañía entrega un producto al cliente y los riesgos relacionados con dicho producto han sido transferidos. Las ventas al por menor normalmente son en efectivo o con tarjeta de crédito.

Es política de la Compañía vender sus productos al cliente final con un derecho de devolución de 60 días. Para estimar y provisionar esas devoluciones en el momento de la venta, la Compañía se basa en su experiencia acumulada.

**2.17.2 Ingresos financieros**

Los ingresos por intereses y rendimientos se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos.

**2.17.3 Gastos**

Se reconocen por el método del devengado.

**3. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

**3.1 Estimados y criterios contables críticos**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

## **L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

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

(Continuación)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

*a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar*

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

*b) Obligaciones por beneficios a empleados – Reserva para jubilación patronal y desahucio*

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 19.

*c) Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. Adicionalmente la administración basada en el criterio de sus asesores tributarios, consideró que las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2015 no permitirán la compensación de diferencias mantenidas por provisión por jubilación patronal y decidió revertir el valor acumulado de la cuenta activo por impuesto diferido con cargo a resultados del ejercicio.

## **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

## **L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)**

La Presidencia de la Compañía y la jefatura financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Compañía es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

#### **4.1.1 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

##### **a) Riesgo de precio**

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

##### **b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo**

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo, debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

##### **c) Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

#### **4.1.2 Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2015 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.08 veces el total del pasivo corriente.

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

**4.1.3 Riesgos de Crédito**

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes al por mayor y minoristas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas.

El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

**4.2 Riesgos de capitalización**

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios, así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos de terceros (entidades financieras).

**5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS**

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Además de los mencionados en la nota 7.1.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Caja general	3,269	7,054
Caja chica	4,120	4,119
Bancos (i)	562,253	206,481
	<u>569,642</u>	<u>217,654</u>

(i) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Continuación)

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES**

**7.1 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Cientes (i)	4,866,737	5,317,487
Valores por liquidar	11,207	17,126
	<u>4,877,944</u>	<u>5,334,613</u>
Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar (ii)	(210,620)	(179,445)
	<u>4,667,324</u>	<u>5,155,168</u>

(i) Las cuentas por cobrar clientes no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30, 90 y 120 días. Véase adicionalmente la nota 20.

El análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar clientes es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Por vencer	4,028,369	4,552,048
Vencido:		
1 a 30 días	424,685	440,219
31 a 60 días	127,856	99,184
61 a 90 días	48,779	39,698
Más de 90 días	237,048	186,338
	<u>4,866,737</u>	<u>5,317,487</u>

(ii) Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas por cobrar (ver la información sobre riesgo de crédito y deterioro de activos financieros en las Notas 2.11.1 y 3 respectivamente) se detallan en la Nota 15.

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

**7.2 CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES**

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar no comerciales</u>		
Impuestos diversos (i)	-	341,602
Anticipos proveedores locales	7,384	2,137
Anticipos proveedores exterior	21,603	30,364
Otros	31,282	24,687
	<u>60,269</u>	<u>398,790</u>

(i) Se compone por retenciones en la fuente realizadas a la Compañía, así como el crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado y de años anteriores por impuesto a la renta, véase nota 16.

**8. INVENTARIOS**

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	6,076,246	7,701,802
Mercadería en tránsito	462,007	688,792
Otros	17,170	4,047
	<u>6,555,423</u>	<u>8,394,641</u>

**9. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO**

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

L. HENRIQUES & CIA. S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Continuación)

	Muebles y Esteros	Equipos de oficina	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Vehículos	Otros activos tangibles	Total
<b>Costo o valor razonable:</b>							
Al 1 de enero 2014	244,672	175,890	78,579	288,717	459,003	212,151	1,458,812
Adiciones	7,574	14,514	56,931	56,804	60,259	214,655	410,737
Ventas	-	-	-	(437)	(36,315)	-	(36,752)
Bajas	-	-	-	(6,801)	-	-	(6,801)
Al 31 de diciembre 2014	<u>252,246</u>	<u>190,304</u>	<u>135,510</u>	<u>338,283</u>	<u>480,947</u>	<u>426,806</u>	<u>1,823,996</u>
Adiciones	-	16,732	6,383	38,241	-	-	61,356
Ventas	(410)	(925)	-	(354)	-	-	(354)
Bajas	280,289	-	86,455	(5,072)	-	(366,744)	(6,417)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre 2015	<u>532,125</u>	<u>206,081</u>	<u>228,348</u>	<u>371,098</u>	<u>480,947</u>	<u>60,062</u>	<u>1,878,581</u>
<b>Depreciación:</b>							
Al 1 de enero 2014	(102,233)	(53,116)	(14,754)	(173,453)	(296,781)	(24,176)	(664,513)
Cargo por depreciación del año	(24,440)	(18,111)	(7,858)	(68,109)	(45,170)	(16,773)	(180,461)
Bajas	-	-	-	5,095	28,887	-	33,982
Ajustes y/o reclasificaciones	53	87	-	918	(96)	367	1,329
Al 31 de diciembre 2014	<u>(126,620)</u>	<u>(71,140)</u>	<u>(22,612)</u>	<u>(235,549)</u>	<u>(313,160)</u>	<u>(40,582)</u>	<u>(809,663)</u>
Cargo por depreciación del año	(35,051)	(19,506)	(17,723)	(55,586)	(38,466)	(20,361)	(196,693)
Ventas	408	536	-	185	195	-	1,85
Bajas	(55,612)	-	(5,331)	5,424	-	-	6,563
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	60,943	-
Al 31 de diciembre 2015	<u>(216,875)</u>	<u>(90,110)</u>	<u>(45,666)</u>	<u>(295,526)</u>	<u>(351,431)</u>	<u>-</u>	<u>(999,608)</u>
<b>Importe neto en libros:</b>							
Al 31 de diciembre 2014	<u>125,626</u>	<u>119,064</u>	<u>112,898</u>	<u>102,734</u>	<u>167,787</u>	<u>386,224</u>	<u>1,014,333</u>
Al 31 de diciembre 2015	<u>315,250</u>	<u>115,891</u>	<u>182,682</u>	<u>75,572</u>	<u>129,516</u>	<u>60,062</u>	<u>878,973</u>

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Continuación)**

**10. PROPIEDADES DE INVERSION**

Composición y movimiento:

	<u>Terrenos</u>	<u>Otras propiedades</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valor razonable:</u>			
Al 1 de enero de 2014	9,768	12,412	22,180
Adiciones	-	39	39
Al 31 de diciembre 2014	<u>9,768</u>	<u>12,451</u>	<u>22,219</u>
Adiciones	-	-	-
Al 31 de diciembre 2015	<u>9,768</u>	<u>12,451</u>	<u>22,219</u>
<u>Depreciación:</u>			
Al 1 de enero de 2014	-	(2,987)	(2,987)
Cargo por depreciación del año	-	(1,202)	(1,202)
Al 31 de diciembre 2014	<u>-</u>	<u>(4,189)</u>	<u>(4,189)</u>
Cargo por depreciación del año	-	(1,221)	(1,221)
Adiciones	-	-	-
Al 31 de diciembre 2015	<u>-</u>	<u>(5,410)</u>	<u>(5,410)</u>
<u>Importe neto en libros:</u>			
Al 31 de diciembre 2014	<u>9,768</u>	<u>8,262</u>	<u>18,030</u>
Al 31 de diciembre 2015	<u>9,768</u>	<u>7,041</u>	<u>16,809</u>

La Compañía tiene restricciones sobre la posibilidad de disponer o vender sus terrenos, debido a que estos tienen un problema de identificación de las limitaciones de su propiedad, sin embargo, no tiene asumidas obligaciones contractuales respecto de comprar, construir o desarrollar propiedades de inversión, o de realizar reparaciones, tareas de mantenimiento o ampliaciones. Las propiedades de inversión son mantenidas principalmente para obtener una plusvalía sobre las mismas.

Las propiedades de inversión están medidas por su costo histórico menos la provisión por depreciación.

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Continuación)

**11. ACTIVOS INTANGIBLES**

Composición y movimiento:

	<u>Gastos de desarrollo</u>	<u>Licencia de programas</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valor razonable:</u>			
Al 1 de enero de 2014	101,993	78,336	180,929
Adiciones	54,500	39,842	144,342
Ventas/bajas			
Al 31 de diciembre 2014	<u>156,493</u>	<u>168,778</u>	<u>325,271</u>
Al 31 de diciembre 2015	<u>156,493</u>	<u>158,778</u>	<u>325,271</u>
<u>Amortización</u>			
Al 1 de enero de 2014	(41,569)	(27,752)	(69,321)
Cargo por amortización del ejercicio	(13,238)	(16,561)	(29,799)
Ajustes		745	745
Al 31 de diciembre 2014	<u>(54,807)</u>	<u>(43,568)</u>	<u>(98,375)</u>
Cargo por amortización del ejercicio	(14,877)	(15,919)	(30,796)
Al 31 de diciembre 2015	<u>(69,684)</u>	<u>(59,487)</u>	<u>(129,171)</u>
Al 31 de diciembre 2014	<u>101,686</u>	<u>125,210</u>	<u>226,896</u>
Al 31 de diciembre 2015	<u>86,809</u>	<u>109,291</u>	<u>196,100</u>

(i) Corresponde principalmente a compra de licencias permanentes Windows Office Exchange Server.

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Continuación)

**12. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Corriente:</u>		
Banco Bolivariano C.A. (i)	827,583	472,098
	<u>827,583</u>	<u>472,098</u>

- (i) En el 2015 corresponde a cartas de crédito de los proveedores del exterior y préstamos de corto plazo y en el 2014 corresponde también a varios préstamos que fueron cancelados en el primer semestre del año 2015.

**13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS CORRIENTES**

**13.1 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Proveedores locales	128,353	461,988
Proveedores del exterior	1,441,053	4,552,787
	<u>1,569,406</u>	<u>5,014,775</u>

A continuación, se detalla los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores locales y del exterior al 31 de diciembre de 2015 y 2014):

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Locales</u>		
Vencidos	-	4,161
Pagos no vencidos:		
1 a 30 días	117,054	345,315
31 a 90 días	9,554	106,212
91 a 180 días	1,745	6,300
	<u>128,353</u>	<u>461,988</u>

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Continuación)**

<u>Exterior</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vencidos	-	62,254
Pagos no vencidos:		
1 a 30 días	1,026,098	2,861,130
31 a 90 días	414,901	1,629,003
91 a 180 días	54	400
Más de 180 días	-	-
	<u>1,441,053</u>	<u>4,552,787</u>

**13.2 OTROS PASIVOS CORRIENTES**

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Marcelo Alvear (i)	35,038	163,907
Otras Provisiones varias (ii)	154,016	127,434
Notas de crédito por diferencia	69,714	242,012
Caja chica por pagar	1,242	2,600
Otras cuentas por pagar no relacionadas	23,266	3,626
	<u>283,276</u>	<u>539,579</u>

- (i) Este rubro se origina por préstamos para capital de trabajo, pagaderos en el período corriente, el mismo que genera un interés del 5% anual.
- (ii) Las otras provisiones varias están compuestas principalmente por el impuesto a la salida de divisas.

Los términos y las condiciones de los pasivos arriba detallados, son las siguientes:

- Las cuentas por pagar comerciales (proveedores) no devengan intereses y normalmente se cancelan entre 60 días y 90 días.
- La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía se incluye en la Nota 4.

**14. PASIVOS ACUMULADOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2015	2014
Beneficios sociales de Ley (i)	256,440	261,334
Participación trabajadores por pagar	211,660	186,768
IESS - Aportes	57,203	52,132
Nomina por Pagar	198	2,166
Otros	623	-
	<u>526,124</u>	<u>502,400</u>

- (i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondo de reserva, entre otros menores, véase movimiento de dicha provisión en la Nota 15.

**15. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

2015	Saldos al inicio	Incrementos y/o Transferencias	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Provisión por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar	179,445	48,300	(17,125)	210,620
Beneficios sociales	261,334	435,911	(440,805)	256,440
<u>Provisiones no corrientes:</u>				
Jubilación patronal	1,026,573	43,760	(577)	1,069,756
Desahucio	309,544	29,522	(12,364)	326,102
<u>2014</u>				
Provisión por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar	158,600	31,814	(10,969)	179,445
Beneficios sociales	252,651	432,464	(423,781)	261,334
<u>Provisiones no corrientes:</u>				
Jubilación patronal	943,688	82,885	-	1,026,573
Desahucio	278,300	31,244	-	309,544

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Continuación)**

**16. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Saldos por cobrar</u>		
Crédito tributario en la fuente	-	40,693
IVA de bienes	-	79,710
Retenciones en la fuente	-	221,199
	<u>-</u>	<u>341,602</u>
	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Saldos por pagar</u>		
Impuesto al valor agregado	268,086	180,598
Impuesto a la renta compañía (Nota 17.2)	82,231	246,084
Retenciones en la fuente	38,585	38,478
Impuestos a la renta empleados	3,497	4,243
	<u>392,399</u>	<u>469,403</u>

**17. IMPUESTO A LA RENTA**

**17.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2015 y 2014 se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	307,963	246,084
Total impuesto corriente	<u>307,963</u>	<u>246,084</u>
<u>Impuesto a las ganancias diferido</u>		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	82,783	490
Total impuesto diferido	<u>82,783</u>	<u>490</u>
Total gasto (ingreso) por impuesto a la renta	<u>390,746</u>	<u>246,574</u>

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

**17.2 Conciliación del resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	1,199,410	1,058,355
Más (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	32,441	60,208
Deducciones adicionales		
Utilidad gravable	1,231,851	1,118,563
Tasa de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta causado	307,963	246,084
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	211,260	196,067

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. Véase Nota 2.12.

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2014).

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

(Véase página siguiente)

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Continuación)**

	31 de diciembre	
	2015	2014
Impuesto a la renta causado	307,963	246,084
Menos:		
Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(209,924)	(221,199)
Crédito tributario de años anteriores	(15,808)	(40,693)
Impuesto corriente a pagar (saldo a favor del contribuyente)	<u>82,231</u>	<u>(15,808)</u>

Véase Nota 16.

**17.3 Impuesto a la renta diferido**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Activo por impuesto diferido:		
Provisión por jubilación	-	95,270
	-	<u>95,270</u>
Pasivo por impuesto diferido:		
Estimación vehículos	-	-
Arrendamientos financieros	-	-
Estimación intangibles	(6,555)	(19,142)
	<u>(6,555)</u>	<u>(19,142)</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>(6,555)</u>	<u>76,128</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Saldo activo (pasivo), neto	76,128	71,366
Más (menos)		
Aumento en activo por impuesto diferido	-	2,669
Disminución (aumento) en pasivo por impuesto diferido	12,487	(3,159)
Subtotal	<u>12,487</u>	<u>(490)</u>
Baja de impuesto diferido pasivo (activo)	(95,270)	5,252
Saldo al activo (pasivo), neto	<u>(6,655)</u>	<u>76,128</u>

Véase Notas 3.1 c) y 17.3.

## L. HENRIQUES & CIA. S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Continuación)

#### 17.4 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,199,410	1,058,355
Impuesto a la renta corriente	307,963	246,084
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	211,260	196,067
Tasa efectiva de impuesto	<u>25.68%</u>	<u>23.25%</u>

Durante el año 2015 y 2014, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Tasa impositiva legal	25%	22%
Incremento por gastos no deducibles	0.68%	1.25%
Tasa impositiva efectiva	<u>25.68%</u>	<u>23.25%</u>

#### 17.5 Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2012 al 2015 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

#### 17.6 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Continuación)**

De acuerdo a los montos en transacciones indicados por la referida norma, la Compañía al 31 de diciembre del 2015, no debe presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas.

**18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

La Compañía está controlada por Shoumen Inventments (constituida en España), que posee el 87% de las acciones de la Compañía. El 13% restante de las acciones están en manos de diversos accionistas.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas.

**18.1 Transacciones**

Durante el 2015 y 2014 se han realizado diversas transacciones con entidades relacionadas que han originado gastos e ingresos registrados en las cuentas de resultados correspondientes. A continuación, se resumen los montos de las principales transacciones:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas bienes y servicios:</u>		
Mascorp	2,941	60
Prohome	221,261	307,103
Nutrihome	636,225	1,108,784
Mamina	-	120
<u>Compras bienes y servicios:</u>		
Mascorp	960,000	662,720
Nutrihome	314,010	1,221,423
Prohome	334	881
Mamina	382,060	180,950

Los bienes se venden en función de la lista oficial de precios vigentes y en las condiciones que se aplicarían a terceros.

**18.2 Cuentas por cobrar y pagar compañías y partes relacionadas**

Las cuentas a cobrar de partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de venta. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza. No existe ninguna provisión para las cuentas a cobrar de partes vinculadas.

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Cuentas por cobrar corriente (i)</u>		
Compañías relacionadas		
Mascorp S.A.	-	67
Espaciocorp S.A.	-	1,362
Nutrihome	9,839	293,920
Prohome S.A.	7,156	52,865
	<u>16,995</u>	<u>348,214</u>

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Cuentas por cobrar no corriente (i)</u>		
Accionistas	29,919	133,333
	<u>29,919</u>	<u>133,333</u>

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Cuentas por pagar corriente (i)</u>		
Compañías relacionadas		
Mascorp S.A.	1,035,521	505,360
Mamina S.A.	517,013	241,189
Nutrihome S.A.	176,779	-
	<u>1,729,313</u>	<u>746,549</u>
Accionistas	263,688	3,479
	<u>1,993,001</u>	<u>750,028</u>

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Cuentas por pagar no corriente (ii)</u>		
Compañías relacionadas		
Mascorp S.A.	146,799	-
Mamina S.A.	147,302	-
	<u>294,101</u>	<u>-</u>
Accionistas	527,375	-
	<u>821,476</u>	<u>-</u>

Las cuentas a pagar a empresas relacionadas surgen principalmente de las transacciones de compra.

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Continuación)

- (i) Los saldos por cobrar corrientes, no corrientes y los saldos pagar corrientes con entidades relacionadas no devengan intereses.
- (ii) Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar no corrientes con relacionadas, corresponde a préstamos a dos años con vencimientos mensuales y tasa de interés del 5%.

**19. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	1,069,756	1,026,573
Bonificación por desahucio	326,102	309,544
	<u>1,395,858</u>	<u>1,336,117</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cargo en resultados</u>		
Provisión jubilación patronal	43,760	82,885
Desahucio	29,522	31,244
	<u>73,282</u>	<u>114,129</u>

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	2015	2014
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	1,026,573	943,688
Provisiones del año según cálculo actuarial	43,760	82,885
Pagos y/o utilizaciones	(577)	-
Al 31 de diciembre	<u>1,069,756</u>	<u>1,026,573</u>
<u>Desahucio</u>		
Al 1 de enero	309,544	278,300
Provisiones del año según cálculo actuarial	29,522	31,244
Pagos y/o utilizaciones	(12,964)	-
Al 31 de diciembre	<u>326,102</u>	<u>309,544</u>

## **L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)**

#### **20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES**

Corresponde a valores depositados por clientes los cuales no han notificado a la Compañía el pago y son registrados provisionalmente en la cuenta mientras el departamento de Cobranzas realiza el respectivo seguimiento. Estos valores son debitados de la cuenta contable una vez que la Compañía conoce a qué cliente corresponde el depósito.

#### **21. OBLIGACIONES EMITIDAS A TERCEROS**

##### **21.1. EMISIÓN DE OBLIGACIONES**

En el año 2012, la Compañía L. Henriques & Cía. S.A. emitió obligaciones al portador mediante resolución # SC.IMV.DJM.V.DAYR.G. 12.0006163 de la Superintendencia de Compañías con fecha de octubre 10 de 2012, la cual fue aprobada por un total de US\$ 2.5 millones a un plazo de 1800 días con una tasa de interés del 8% fijo anual. En el año 2014 la Compañía completó la totalidad de la emisión de US\$2,500,000 (en marzo 2013: US\$740,000 y en el año 2012: US\$1,760,000), hasta el 31 de diciembre de 2015 la Compañía ha cancelado un valor de US\$1,500,000 de la deuda total.

La emisión de obligaciones está respaldada con garantía general y como resguardo de la misma la Compañía mantiene cuentas por cobrar a clientes e inventarios, que no serán enajenados ni gravados, mientras se encuentre en circulación la emisión y hasta su cancelación. Los mismos que se reducirán proporcionalmente al capital amortizado de la emisión.

El tipo de emisión es a elección del inversionista: 1.- Títulos materializados al portador de un valor nominal de US\$1,000 y 2.- Títulos desmaterializados emitidos a través del Depósito centralizados de compensación y liquidación de valores del Banco Central del Ecuador. Los intereses se pagarán trimestralmente, y el capital en 10 pagos iguales en forma semestral.

El destino de los fondos producto de la emisión es para reestructuración de pasivos 60% y para capital de trabajo 40%.

##### **21.1. EMISIÓN DE PAPELES COMERCIALES**

La Superintendencia de Compañías mediante resolución No. SC-INMV-DNAR-14-0001479 del 12 de marzo de 2014, aprobó la emisión de papeles comerciales por un monto de US\$2,000,000 con un plazo de 359 días, las liquidaciones son las siguientes: 0001804-VRF, 0001813VRF, 0002254-VRF, 0002505 y 0003000-VRF, las cuales han sido colocadas en su totalidad.

Durante el año 2015 la Compañía realizó nuevas colocaciones por un total de US\$1,858,000 y realizó pagos por un total de US\$2,990,000 (incluye pagos de las colocaciones del año 2014 US\$1,950,000 y por el año 2015 US\$1,040,000).

Al 31 de diciembre el saldo pendiente de los papeles comerciales asciende a US\$818,000. No obstante, este valor fue cancelado en su totalidad a la fecha de emisión de este informe.

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

**22. CAPITAL SOCIAL**

A la fecha de emisión de este informe L. Henriques & Cia. S.A. mantiene un capital de US\$300,000 que comprenden 750,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$0,40 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

Su principal accionista es Shoumen Inventments, S.L. de nacionalidad española con un 87% del paquete accionario y el 13% restante se encuentra dividido de la siguiente manera: Carlos Iturralde Centeno (5%), Mónica Alvear Amaya (5%), Ariana Alvear Gilbert (1%), Fabiana Alvear Gilbert (1%) y María Alvear Gilbert (1%) todos de nacionalidad ecuatoriana.

**23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

**23.1 Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**23.2 Reserva Facultativa**

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

**23.2 Resultados acumulados – por aplicación primera vez de las NIIF**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**23.3 Resultados acumulados – reserva de capital**

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

**24. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN**

Composición:

	Años terminados al 31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Nómina y beneficios sociales	2,669,513	2,607,172
Honorarios profesionales	584,385	389,613
Arrendamiento bienes	1,070,745	760,275
Mantenimiento y reparaciones	292,066	263,166
Aportes al IESS	443,525	438,897
Jubilación patronal y desahucio	73,283	114,129
Promoción y publicidad	232,268	392,548
Gastos de viaje	207,257	191,975
Impuesto a la salida de divisas	65,726	2,131
Otros menores	707,548	761,258
Participación a trabajadores	211,660	186,768
	<u>6,557,976</u>	<u>6,107,932</u>

**25. OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

**25.1 OTROS INGRESOS OPERATIVOS**

Composición:

	Años terminados al 31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos proveedores del exterior	368,280	187,645
Ingresos ventas de activo fijo	416	28,251
Otros menores	19,122	26,994
	<u>387,818</u>	<u>242,890</u>

**25.2 OTROS GASTOS OPERATIVOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Continuación)

	Años terminados al 31 de diciembre	
	2015	2014
Servicios de transporte	200,559	234,927
Descuentos especiales	178,761	128,386
Guardiana	163,819	154,327
Servicios prestados por compañías	3,883	4,731
Otros gastos de personal	32,861	55,975
Selección de personal	11,143	17,595
Otros menores	80,204	76,758
	<u>671,230</u>	<u>672,699</u>

**26. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de marzo del 2016) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**SECCIÓN II**

**ASUNTOS REQUERIDOS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES**



**AUDIHOLDER C.LTDA.**  
**AUDITORES**  
**SC.RNAE-526**  
**GUAYAQUIL- ECUADOR**

**ASUNTOS REQUERIDOS POR EL  
CONSEJO NACIONAL DE VALORES**

A los miembros del  
Directorio y Accionistas  
**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

Guayaquil, 1 de marzo del 2016

El 1 de marzo del 2016 hemos emitido nuestra opinión con salvedades sobre los estados financieros de L. HENRIQUES & CIA. S.A. por el período terminado al 31 de diciembre de 2015. Según lo establecido en la Codificación de Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, debemos emitir ciertos comentarios sobre los siguientes aspectos:

**1. CUMPLIMIENTO DE LAS FUNCIONES DE LA SOCIEDADES AUDITORAS EXTERNAS  
(Art. 5, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II):**

**1.1 EVALUACIÓN DE LOS SISTEMAS DE CONTROL INTERNO Y CONTABLE**

Como parte de nuestra revisión a los estados financieros de L. HENRIQUES & CIA. S.A. por el período terminado al 31 de diciembre de 2015, y para dar cumplimiento a las Normas Internacionales de Auditoría, efectuamos una evaluación del sistema de control contable de la Compañía. Los resultados de nuestra revisión no revelaron hallazgos importantes que debamos comentar.

**1.2 REVELACIÓN OPORTUNA A LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS SOBRE LA  
EXISTENCIA DE DUDAS RAZONABLES DE QUE LA EMPRESA SE MANTENGA COMO  
NEGOCIO EN MARCHA**

Dentro del alcance y ejecución de nuestro trabajo de auditoría, no encontramos asuntos que generen dudas sobre la posibilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

**1.3 COMUNICACIÓN A LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS SI SE DETECTAN  
INDICIOS O PRESUNCIONES DE FRAUDE, ABUSO DE INFORMACIÓN  
PRIVILEGIADA Y ACTOS ILEGALES.**

Como parte de nuestra revisión, no encontramos asuntos que podrían considerarse como indicios a presunciones de fraude, abusos de información privilegiada y actos ilegales que ameriten ser mencionados.



AUDIHOLDER C.LTDA.  
AUDITORES  
SC.RNAE-526  
GUAYAQUIL- ECUADOR

A los miembros del  
Directorio y Accionistas  
**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

Guayaquil, 1 de marzo del 2016

**2. CUMPLIMIENTO DEL CONTENIDO MÍNIMO DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA  
(Art. 6, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II):**

**2.1 COMENTARIOS SOBRE SI LA ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA SE ENMARCA EN LA  
LEY**

Dentro del alcance y ejecución de nuestro trabajo de auditores externos, no encontramos transacciones que no se enmarquen dentro de las disposiciones de la ley de Mercados de Valores.

**2.2 EVALUACION Y RECOMENDACIONES SOBRE EL CONTROL INTERNO**

Los resultados de nuestra revisión se reflejan en el Memorándum de control interno que se emitió por separado.

**2.3 OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

El plazo para la entrega del Informe de Obligaciones Tributarias vence el 31 de julio del 2016.

**2.4 OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES ESTABLECIDAS POR  
LEY**

A continuación, los comentarios a los aspectos señalados en el artículo 5, Sección II, Capítulo I, Subtítulo I, Título II, de la Ley de Mercados de Valores, referente al mantenimiento de la inscripción de los emisores nacionales con relación a la presentación de información al Consejo Nacional de Valores:



AUDIHOLDER C.LTDA.  
AUDITORES  
SC.RNAE-526  
GUAYAQUIL- ECUADOR

A los miembros del  
Directorio y Accionistas  
**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

Guayaquil, 1 de marzo del 2016

1. **Estados financieros semestrales suscritos por el contador y el representante legal. Esta información deberá presentarse en un plazo no superior a los quince días del cierre semestral:** Se han presentado los estados financieros semestrales a la Superintendencia de Compañías, en las siguientes fechas: 1er semestre en julio del 2015 y 2do semestre en enero del 2016.
  2. **Estados financieros anuales auditados. Esta información deberá presentarse hasta el 30 de abril del año siguiente:** Los estados financieros auditados del año 2015 serán presentados hasta el 30 de abril de 2016.
  3. **Informe de la Administración:** Este Informe será presentado en forma conjunta con los estados financieros auditados.
  4. **Informe de Comisario:** Este Informe será presentado en forma conjunta con los estados financieros auditados.
  5. **La información adicional que la compañía considere necesaria para la cabal comprensión de su situación económica y financiera, pasado y futuro:** Según lo confirmado por la administración no se efectuaron requerimientos adicionales de información.
- 2.5 OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS QUE HUBIESE SIDO RECOMENDADAS EN INFORMES ANTERIORES**

El Informe de auditoría del año 2014 reporta una observación que se mantiene en el informe de auditoría del año 2015, los comentarios de la Administración se encuentran incluidos en el Memorando de Control Interno.



**AUDIHOLDER C.L.TDA.**  
**AUDITORES**  
**SC.RNAE-526**  
**GUAYAQUIL- ECUADOR**

A los miembros del  
Directorio y Accionistas  
**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

Guayaquil, 1 de marzo del 2016

**3. CONTENIDO ADICIONAL DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA PARA EMISORES**  
**(Art. 13 Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II):**

**3.1 Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el Prospecto de Oferta Pública:**

Los títulos se emitieron según las condiciones pactadas en el prospecto.

**3.2 Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores:**

La Superintendencia de Compañías mediante resolución No. SC-INMV-DNAR-14-0001479 del 12 de marzo de 2014, aprobó la emisión de papeles comerciales por un monto de US\$2,000,000 con un plazo de 359 días, las liquidaciones emitidas en el año 2015 son las siguientes: 2355-VRF, 2357-VRF, 4196-VRF, 5246-VRF, 5964-VRF, 6024-VRF, 0740-VRF, 3748-VRF, 6459-VRF, 7392-VRF, 7545-VRF, 7625-VRF, 7680-VRF, 7741-VRF, 7740-VRF, 7907-VRF y 7953-VRF. Los recursos captados se utilizaron para capital de trabajo. Nuestra revisión no reveló desviaciones que deban ser comentadas.

**3.3 Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de las emisiones de obligaciones realizadas:** Los resultados de nuestra revisión no revelaron observaciones en la determinación de provisiones del capital e intereses.

**3.4 Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las Garantías que respaldan la emisión de valores:**

La emisión de obligaciones tiene una garantía general según el Art. 13 Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III. Según la información reportada al Consejo Nacional de Valores al 31 de diciembre del 2015 los activos no gravados ascienden a US\$8,647,196.60. Sobre esta información, consideramos que el estado de las obligaciones emitidas está razonablemente garantizado.



**AUDIHOLDER C.LTDA.**  
**AUDITORES**  
**SC.RNAE-526**  
**GUAYAQUIL- ECUADOR**

A los miembros del  
Directorio y Accionistas  
**L. HENRIQUES & CIA. S.A.**

Guayaquil, 1 de marzo del 2016

Este informe tiene como único propósito lo mencionado en el primer párrafo y ha sido preparado exclusivamente para uso de los Accionistas de la Compañía y del Consejo Nacional de Valores, no puede ser distribuido por ningún concepto a terceras personas o entidades.

*Audiholder C. Ltda.*  
Auditholder C. Ltda.  
No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 526

  
CPA. Ec. William Tenemaza C.  
Socio  
Registro # 27210

