AVISAN CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

# OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

FernandoX.RIZZO
Auditor •Analista •Asesor
E C U A D O R

AuditRisk
Auditoría • Asesoría • Impuestos

**Correo:** fernando.rizzo@auditrisk.ec
**Móvil:** + (593) 987559553
**Casilla:** 09-01-986

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los miembros del Directorio y Socios
de la Compañía

**AVISAN CIA. LTDA.**

**Informe sobre los estados financieros**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de AVISAN CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros**

2. La Administración de AVISAN CIA. LTDA., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y del 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. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi 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 comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y, no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del 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, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar mi opinión de auditoría

**Fundamentos para expresar una opinión con salvedad**

4. Al 31 de diciembre del 2015 la cuenta préstamos por pagar por US$763,868 (2014: US$1,332,527), entre otros procedimientos de auditoría, no fue posible validar los saldos por medio de cartas de confirmaciones, debido a que estas cifras se originaron en años anteriores y a la presente fecha se están llegando a acuerdos para negociar los pagos en un futuro.

**Opinión**

5. En mi opinión, los estados financieros adjuntos, excepto por los párrafos 4, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AVISAN CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2015, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

**Énfasis**

6. El informe del auditor independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

7. A la fecha de emisión del presente informe, está en proceso de revisión para presentar el Informe de Cumplimiento Tributario – ICT de los años 2014, 2013, 2012, 2011, 2010 y 2009 inclusive.

Guayaquil, 02 de Junio del 2016

Fernando X. **RIZZO**
Licencia Profesional N° 33.954
Superintendencia de Compañías
Registro: SC-RNAE-2 N° 569

Folium II abs II

2016

AVISAN

# CONJUNTO COMPLETO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
## COMPARATIVO EJERCICIO ECONOMICO 2014

**[Conjunto completo de los Estados Financieros adjuntos]**

Documento emitido para el cumplimiento de las disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Es de uso exclusivo para la Compañía.

# AVISAN CÍA.LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

INDICE

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$ | - | Dólar estadounidense |
| IVA | - | Impuesto al Valor Agregado |
| SIC | - | Superintendencia de Compañías del Ecuador |
| SRI | - | Servicio de Rentas Internas |
| NIC | - | Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIAA | - | Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento |
| NIIF | - | Normas Internacionales de Información Financiera |
| RUC | - | Registro Único de Contribuyentes |
| JGA | - | Junta General de Accionistas |

**AVISAN CÍA.LTDA.**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

| ACTIVOS | Nota | Diciembre 31, 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| | | (U.S. dólares) | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7 | 920,464 | 607,909 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 8 | 1,270,820 | 750,654 |
| Inventarios | 9 | 1,778,455 | 1,879,051 |
| Partes relacionadas | 16 | 150,007 | 833,201 |
| Activos por impuestos corrientes | 10 | 167,032 | 125,290 |
| Total activos corrientes | | 4,286,778 | 4,196,105 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Propiedades, instalaciones y equipos | 11 | 1,393,160 | 418,748 |
| Inversiones permanentes | 12 | 621,710 | 641,907 |
| Activos por impuestos diferidos | 21 | 15,315 | - |
| Total activos no corrientes | | 2,030,185 | 1,060,655 |
| TOTAL | | 6,316,963 | 5,256,760 |

**Nota**.- Corresponden a las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Ing. Carlos Avilés V.
Presidente

**AVISAN CÍA.LTDA.**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

| PASIVOS | Nota | Diciembre 31, 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| | | (U.S. dólares) | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Sobregiro contable | 13 | - | 66,154 |
| Obligaciones financieras porción corriente | 14 | 65,896 | 79,075 |
| Pasivos financieros | | 9,375 | - |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 15 | 1,134,596 | 1,319,316 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 10 | 98,365 | 200,313 |
| Partes relacionadas | 16 | 504,201 | 178,927 |
| Obligaciones acumuladas | 17 | 129,125 | 114,465 |
| Total pasivos corrientes | | 1,941,558 | 1,958,250 |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Préstamos a largo plazo | 18 | 763,868 | 1,332,527 |
| Obligaciones financieras largo plazo | 14 | - | 65,896 |
| Otras obligaciones financieras | 19 | 300,000 | 350,000 |
| Partes relacionadas | 16 | 456,000 | - |
| Obligación por beneficios definidos | 20 | 14,199 | 14,303 |
| Total pasivos no corrientes | | 1,534,067 | 1,762,726 |
| Total pasivos | | 3,475,625 | 3,720,976 |
| PATRIMONIO: | 22 | | |
| Capital social | | 50,000 | 50,000 |
| Aporte futura capitalización | | 26,786 | 26,786 |
| Reservas | | 145,211 | 363,471 |
| Otros resultados integral acumulados | 22 | 1,077,352 | - |
| Resultados acumulados | | 1,541,989 | 1,095,527 |
| Total patrimonio | | 2,841,338 | 1,535,784 |
| TOTAL | | 6,316,963 | 5,256,760 |

**Nota**.- Corresponden a las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Ing. Néstor Calderón A.
Contador

**AVISAN CÍA.LTDA.**
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

| | Nota | Acumulada entre 1° de Enero y 31 de Diciembre 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| | | (U.S. dólares) | |
| Ventas netas | | 7,524,233 | 6,994,691 |
| Costo de productos vendidos | 9 | (4,797,401) | (4,482,445) |
| Utilidad bruta | | 2,726,832 | 2,512,246 |
| Gastos de administración | 23 | (650,931) | (887,505) |
| Gastos de comisiones en ventas | 24 | (456,236) | (354,473) |
| Gastos de arriendos | 25 | (210,000) | (176,000) |
| Impuestos y contribuciones | | (103,784) | (104,233) |
| Mantenimiento y reparaciones | | (46,189) | (254,866) |
| Costos financieros | | (45,311) | (128,116) |
| Gasto por depreciación | | (37,820) | (20,049) |
| Gasto por provisión créditos incobrables | | (7,626) | - |
| Deterioro de inventarios | | (69,614) | - |
| Gastos de distrbución y publicidad | | (14,256) | (18,330) |
| Otros ingresos (egresos) neto | 26 | (389,318) | 78,543 |
| | | (2,031,085) | (1,865,029) |
| UTILIDAD antes de participación trabajadores y impuesto a la renta | | 695,747 | 647,217 |
| Participación de trabajadores | 21 | (104,362) | (97,083) |
| Impuesto a la renta | 21 | (144,923) | (130,883) |
| UTILIDAD neta antes de resultado integral | | 446,462 | 419,252 |
| Valuación de inversiones permanentes | 22.5 | 168,887 | 17,375 |
| Ajuste deterioro de inventarios | | - | 18,494 |
| Superavit por valuación propiedad, planta y equipos | 11 | 908,465 | - |
| Resultado integral al final del período | | 1,523,814 | 455,121 |

**Nota**.- Corresponden a las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Ing. Carlos Avilés V.
Presidente

Ing. Néstor Calderón A.
Contador

**AVISAN CÍA.LTDA.**
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

| | | | Reservas | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Capital social | Aporte futura capitalización | Lega | Facultativa | Capital | Valuación | Otros Resultados Integrales | Resultados acumulados | Total |
| | | | | | (U.S. dólares) | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2014 | 4,000 | 46,786 | 10,108 | 136,493 | - | 182,391 | - | 694,769 | 1,074,547 |
| Capitalización | 46,000 | (20,000) | | | | | | (26,000) | - |
| Valuacion de inversiones permanentes | | | | | | 17,375 | | | 17,375 |
| Regularización de cuentas | | | | (1,390) | | 18,494 | | 7,506 | 24,610 |
| Utilidad neta del ejercicio | | | | | | | | 419,252 | 419,252 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 50,000 | 26,786 | 10,108 | 135,103 | - | 218,260 | - | 1,095,527 | 1,535,784 |
| Capitalización | | | | (20,627) | 20,627 | | | | - |
| Efectos de ajuste contra Otro Resultado Integral | | | | | | (218,260) | 1,077,352 | | 859,092 |
| (-) Castigo contra Inventarios (US$207,436) | | | | | | | | | |
| (-) Deterioro inversión fideicomiso (US$10,824) | | | | | | | | | |
| Inversión permanente US$168,887 | | | | | | | | | |
| Valuación propiedades US$908,465 | | | | | | | | | |
| Utilidad neta del ejercicio | | | | | | | | 446,462 | 446,462 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 50,000 | 26,786 | 10,108 | 114,476 | 20,627 | - | 1,077,352 | 1,541,989 | 2,841,338 |

**Nota.**- Corresponden a las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Ing. Carlos Avilés V.
Presidente

Ing. Néstor Calderón A.
Contador

**AVISAN CÍA.LTDA.**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

| | 01 de Enero al 31 de Diciembre | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | (U.S. dólares) | |
| Recibido de clientes | 6,996,441 | 6,914,282 |
| Pagado a proveedores y empleados | (5,843,144) | (5,838,872) |
| Impuestos pagados | (160,841) | (77,935) |
| Otros ingresos (egresos), neto | (588,100) | (625,007) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación | 404,356 | 372,468 |
| FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de propiedad, neto | (96,261) | (112,393) |
| Venta de propiedad, neto | 104,098 | - |
| Inversiones en acciones y participaciones | (24,001) | (88,407) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (16,164) | (200,799) |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Obligaciones financieras | - | 66,154 |
| Pago de obligaciones a largo plazo | (75,637) | (145,541) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | (75,637) | (79,387) |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA: | | |
| Aumento (disminución) neta durante el año | 312,555 | 92,282 |
| Comienzo del año | 607,909 | 515,627 |
| FIN DE AÑO | 920,464 | 607,909 |

| **CONCILIACIÓN RESULTADO NETO - EQUIVALENTE EFECTIVO** | 01 de Enero al 31 de Diciembre | |
|---|---|---|
| Utilidad neta | 446,462 | 419,251 |
| Partidas de conciliación entre la (Pérdida) Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación | | |
| Depreciación | 37,820 | 20,049 |
| Provisiones y valuaciones | 281,497 | - |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 104,362 | 97,083 |
| Impuesto a la Renta | 144,923 | 130,883 |
| Total Partidas Conciliatorias | 568,602 | 248,014 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar | (527,792) | (80,409) |
| Disminución (Aumento) en Inversión temporal | 24,572 | 83,333 |
| Disminución (Aumento) en Inventarios | (300,558) | (128,791) |
| Disminución (Aumento) Impuestos corrientes, neto | (41,742) | (87,249) |
| (Aumento) Disminución en cuentas por pagar | 324,514 | (124,980) |
| Disminución en gastos acumulados | (89,702) | 43,298 |
| Total cambios en activos y pasivos | (610,708) | (294,798) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 404,356 | 372,468 |

Ing. Carlos Avilés V.
Presidente

Ing. Néstor Calderón A.
Contador

## 1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida en Agosto 25, 1978 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de AVISAN Cía. Ltda. El 18 de enero del 2001 fue inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil.

El 18 de Enero del 2001 se suscribió escritura pública para aumento de capital de la Compañía AVISAN Cía. Ltda. en US$3,920 y se certificó en el Registro Mercantil por lo cual su Capital Social se incrementó a US$4,000. Durante el año 2014 se capitalizó la suma de US$46,000 por medio de transferencia de utilidades de ejercicios de años anteriores.

Aumentan el capital social de $4,000 a $50,000 divido en 1'250,000 participaciones de $0,04. Se reforma la cláusula sexta sobre el nuevo capital. El 25 de noviembre del 2014 fecha de inscripción en el Registro Mercantil

Sus operaciones se manejan desde la oficina matriz en el centro de la ciudad y sucursal al noroeste en la ciudad de Guayaquil. Desde ahí se planifica y administran la distribución y venta de repuestos y accesorios importados para vehículos a través de sus otras oficinas en las ciudades de Quito, Cuenca y Manta.

RUC: 0990353794001 ante el Servicio de Rentas Internas, ante la Superintendencia de Compañías su expediente es el N° 23801.

### 1.1. Situación económica del país

Durante el año 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, los impactos más relevantes han sido la disminución de depósitos en el sector financiero, afectación en los índices macro económicos respecto a la inversión social, las entidades financieras han tenido mayor cuidado en la gestión de la cartera de créditos.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

Las autoridades económicas han diseñado diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el

esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: falta de liquidez para realizar nuevas inversiones y disminución en créditos de la banca privada e incrementar las operaciones en aquellos activos que pueden ser considerados como improductivos.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Están en proceso de reportar la implementación de las NIIF por primera vez a la Superintendencia de Compañías.

### 2.1 Bases de preparación de los estados financieros y moneda funcional de presentación

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards 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.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto el valor razonable de los terrenos e instalaciones incluidos en la propiedad planta y equipo, llevados por el método de revalorización.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones 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 donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los saldos de las mencionadas estimaciones en los resultados finales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

#### 2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---|---|---|
| NIIF 11 | Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta 'Acuerdos conjuntos'. | 1 de enero del 2016 |
| NIC 16 y NIC 38 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización. | 1 de enero del 2016 |
| NIC 16 y NIC 41 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro 'Propiedades, planta y equipo". | 1 de enero del 2016 |
| NIIF 10 y NIC 28 | Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. | 1 de enero del 2016 |
| NIC 27 | Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones. | 1 de enero del 2016 |
| NIIF 9 | Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 14 | Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas'. | 1 de enero del 2016 |
| NIIF 15 | Publicación de la norma 'Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes', esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 5 | Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos. | 1 de enero del 2016 |
| NIIF 7 | Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos. | 1 de enero del 2016 |
| NIC 19 | Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo. | 1 de enero del 2016 |
| NIC 34 | Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo. | 1 de enero del 2016 |
| NIC 1 | Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas conmaterialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales. | 1 de enero del 2016 |
| NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 | Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión. | 1 de enero del 2016 |

### 2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación para saldos y transacciones

La moneda de presentación y las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en la moneda oficial de Estados Unidos de América.

### 2.1.3 Costo histórico y Valor razonable

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tal como el valor en uso de la NIC 36.

#### 2.1.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Compañía que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión por deterioro (cuentas por cobrar Clientes incobrables), la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferida.

### 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 5.

### 2.3 Activos y Pasivos Financieros

#### 2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y 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 a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos

financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

i. Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. 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.

ii. Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### 2.3.2 Préstamos

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

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

### 2.3.3 Reconocimiento y medición inicial y posterior

**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 comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial**

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

**Medición posterior**

i. Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

a. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

ii. Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

a. Obligaciones financieras y bancarias:

Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

b. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.

Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.

Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 90 días.

En caso de que los plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se

reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

iii. Saldos y transacciones con partes relacionada

a. Cuentas por cobrar a empresas relacionadas:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas por concepto de préstamos recibidos y otorgados, el plazo de estas cuentas por cobrar se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presenta como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar a partes relacionadas no corrientes corresponden a SERVICIOS SERVIAVI S.A., mismos que no devengan intereses.

b. Cuentas por pagar a empresas relacionadas:

Corresponde a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

### 2.3.4 Deterioro de activos financieros

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período sobre el que se informan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

### 2.3.5 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

## 2.4 Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedad, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

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

### a) Reconocimiento y medición

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

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

i) Medición posterior al reconocimiento: (modelo del costo) - Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo (excepto terrenos e infraestructura) 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.

ii) Medición posterior al reconocimiento: (modelo de revaluación) - Después del reconocimiento inicial, los terrenos e infraestructura son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones se efectúan periódicamente debido a mejoras en carreteras o infraestructuras.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos e infraestructura se reconoce en otros resultados integrales, y se acumula en el patrimonio bajo "Superávit de revaluación". Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos e infraestructura es registrada en resultados.

**b) Depreciación**

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

| | Vida Útil | Porcentaje |
|---|---|---|
| Edificios | 20 años | 5% |
| Instalaciones | 10 años | 10% |
| Maquinarias y Equipos | 10 años | 10% |
| Vehículos | 5 años | 20% |

**c) Revaluación de propiedad, planta y equipos**

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos e infraestructura se reconoce en otros resultados integrales, y se acumula en el patrimonio bajo "Superávit de revaluación". Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos e infraestructura es registrada en resultados.

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

**d) Retiro o venta de Activos fijos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.5 Deterioro de activos no financieros (Propiedades de inversión)**

Al final de cada período la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles para determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo

o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en los resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocida la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos significativos que indiquen que sus propiedades de inversión significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

## 2.6 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto, respectivamente.

### 2.6.1 Impuesto a la renta 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, mientras que para el año 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre el anticipo mínimo pagado puesto que el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables fue menor.

### 2.6.2 Impuesto a la renta 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.

## 2.7 Beneficios a los empleados

### 2.7.1 Beneficios a corto plazo

Corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta y gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

### 2.7.2 Obligaciones para beneficios definidos (provisiones de jubilación patronal y desahucio)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo

de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 8.68% anual para los años 2015 y 2014 la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2015 y 2014 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

## 2.8 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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

## 2.9 Reconocimiento de ingresos

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

### a) Venta de bienes

Una entidad reconocerá ingresos de actividades ordinarias cuando los bienes se vendan y se intercambien por bienes o servicios de naturaleza diferente en una transacción de carácter comercial. La entidad medirá la transacción: (a) al valor razonable de los bienes recibidos, ajustado por el importe de cualquier efectivo o equivalente al efectivo transferido; (b) si el importe según (a) no se puede medir con fiabilidad, entonces por el valor razonable de los bienes entregados, ajustado por el importe de cualquier efectivo o equivalente al efectivo transferido; o (c) si no se puede medir con fiabilidad el valor razonable ni de los activos recibidos ni de los activos entregados, entonces por el importe en libros de los activos entregados, ajustado por el importe de cualquier efectivo o equivalente al efectivo transferido.

**b) Ganancia por medición del valor razonable**

Los ingresos procedentes de valoración de las importaciones al valor FOB – C&F y sus respectivas liquidaciones de importación y el costo de adquisición más el porcentaje de beneficios económicos futuros para estimar el valor razonable.

## 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria 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 que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

**a) Deterioro de activos**

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

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

**b) Obligaciones para beneficios definidos**

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

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

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del período sobre el que se informa). Para el efecto, la Compañía utilizó las tasas presentes de mercado, con las referencias temporales apropiadas, para descontar los pagos a corto plazo, y estimó la tasa de descuento para los vencimientos a más largo plazo, extrapolando las tasas de mercado presentes mediante la curva de rendimiento. (Nota 2.11.2)

**c) Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo**

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en el respectivo informe del perito valuador calificado por los organismos de regulación y control.

**d) Medición del valor razonable de las propiedades de inversión**

La medición del valor razonable de los activos biológicos se realizó de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8, el valor razonable de las plantaciones de palma africana se determina empleando un enfoque de mercado. La valoración de las plantaciones considera información técnica del grupo empresarial, de la cotización de activos de similares características ubicados en el mismo sector, ajustados por coeficientes de depreciación, productividad y sanidad. Los coeficientes empleados en la determinación del valor razonable de las plantaciones, están directamente relacionados a los costos de producción, niveles de rentabilidad y edad de las plantaciones.

**e) Impuesto a la renta diferido**

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### 4.1 Factores de riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas, variables y líneas de financiación (emisión de deuda). El riesgo es manejado por la Compañía mediante la restructuración de créditos a largo plazo con períodos de gracia con tasa variable y mediante una titularización de flujos a tasa fija.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía realiza el 99% de sus ventas a su relacionada La Fabril S.A., el plazo de estas cuentas por cobrar es semanal y las recuperaciones se gestionan mediante un Fideicomiso Titularización de Flujos, a través de un banco local. Las otras ventas no son representativas, por lo que el riesgo de crédito no es representativo para la Compañía.

(c) Riesgo de liquidez

La liquidez de la Compañía se ha visto deteriorada significativamente en los últimos años, principalmente por los altos costos de producción y los costos financieros de la deuda. La Administración contrata líneas de líneas de crédito a corto plazo para suplir la necesidad de liquidez.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses e Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

| | Diciembre 31, | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 2015 | | 2014 | |
| | (U.S. dólares) | | | |
| | Corriente | No Corriente | Corriente | No Corriente |
| Obligaciones financieras y bancarias | 65,896 | - | 79,075 | 65,896 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 1,170,354 | 763,868 | 1,519,629 | 1,332,527 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | 504,201 | 818,607 | 178,927 | 350,000 |
| | 1,740,451 | 1,582,475 | 1,777,631 | 1,748,423 |

**4.2 Riesgo de capitalización**

La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

| | Diciembre 31, | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| | (U.S. dólares) | |
| Obligaciones financieras y bancarias | 65,896 | 79,075 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 1,170,354 | 1,519,629 |
| Cuentas por pagar con partes relacionadas | - | 66,154 |
| Total pasivos financieros | 1,236,250 | 1,664,858 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | (920,464) | (607,909) |
| Deuda neta | 315,786 | 1,056,949 |
| Total patrimonio | 2,841,338 | 1,535,784 |
| Capital total | 3,157,124 | 2,592,733 |
| **Ratio de apalancamiento** | **10%** | **41%** |

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

| | Diciembre 31, | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 2015 | | 2014 | |
| | (U.S. dólares) | | | |
| | Corriente | No Corriente | Corriente | No Corriente |
| **Activos financieros medidos al costo** | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 920,464 | - | 607,909 | - |
| **Activos financieros medidos al costo amortizado** | | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 1,270,820 | - | 750,654 | - |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 150,007 | - | 833,201 | - |
| **Total activos financieros** | 2,341,291 | - | 2,191,764 | - |
| **Pasivos financieros medidos al costo amortizado** | | | | |
| Obligaciones financieras y bancarias | 65,896 | - | 79,075 | 65,896 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 1,170,354 | 763,868 | 1,519,629 | 1,332,527 |
| Cuentas por pagar con partes relacionadas | 504,201 | 818,607 | 178,927 | 350,000 |
| **Total pasivos financieros** | 1,740,451 | 1,582,475 | 1,777,631 | 1,748,423 |

## 6. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA LA ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Respecto a las fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones, se discuten los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

## 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

| | | Diciembre 31, | |
|---|---|---|---|
| | | 2015 | 2014 |
| **Entidad local:** | **N° de cuenta** | **(U.S. dólares)** | |
| Banco Austro | 005-0097 | 62,222 | 26,816 |
| Banco Pacífico | 132592-2 | 61,949 | 22,590 |
| Banco Bolivariano | 000-507219-8 | 19,164 | - |
| Banco Bolivariano | 7590-9 | 170 | - |
| Banco Guayaquil | 00-30814789 | 626,060 | 485,014 |
| Banco Guayaquil | 00-30821971 | 100,336 | - |
| **Entidad extranjera:** | | | |
| BAC Florida Bank | 37034144 | 34,185 | 28,994 |
| Efectivo | | 16,378 | 44,495 |
| Total | | 920,464 | 607,909 |

## 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos significativos corresponden a:

| | Diciembre 31, | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| | (U.S. dólares) | |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: | | |
| Clientes | 773,708 | 729,338 |
| (-) Provisión cuentas incobrables | (18,800) | (11,174) |
| Subtotal | 754,908 | 718,164 |
| Documentos por cobrar | 439,548 | - |
| Empleados | 12,410 | 10,773 |
| Anticipos a proveedores | 54,028 | 11,792 |
| Depósitos en garantía | 9,925 | 9,925 |
| Total | 1,270,820 | 750,654 |

| | Diciembre 31, 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Provisiones y castigos: | | |
| Saldo inicial | (11,174) | (11,174) |
| + Cargos a resultados | (7,626) | - |
| Saldo final | (18,800) | (11,174) |

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no incobrables

| | Diciembre 31, 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Clientes: | | |
| Por vencer: | 634,441 | 600,523 |
| Vencida: | | |
| 1 - 30 días | 135,108 | 97,585 |
| 31 - 60 días | 4,159 | 30,026 |
| 61 - 120 días | - | 1,204 |
| Total | 773,708 | 729,338 |

## 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, de inventarios es como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Artículos comerciales: | | |
| Inventarios en almacenes | 855,577 | 693,283 |
| Inventarios en bodegas | 1,324,032 | 1,185,768 |
| Sub-total inventarios | 2,179,609 | 1,879,051 |
| (-) Provisión por gasto por deterioro | (69,614) | - |
| (-) Cargo a resultados - Otros egresos | (124,612) | - |
| (-) Castigo inventario obsoleto | (207,436) | - |
| Muestras de inventarios | 508 | - |
| | 1,778,455 | 1,879,051 |

| | Diciembre 31, 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Deterioro de ítems en almacén: | | |
| Saldo inicial | - | (18,494) |
| (-) Efectos neto de costos - Reversión | (207,436) | 18,494 |
| (-) Cargos a resultados - Otros egresos | (124,612) | - |
| (-) Cargos a gastos por deterioro | (69,614) | - |
| Saldo final | (401,662) | - |

| | Diciembre 31, 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Costo de venta inventarios: | | |
| Saldo inicial | 1,879,051 | 1,764,231 |
| Importaciones | 4,030,186 | 4,050,456 |
| Compras locales | 1,067,773 | 546,809 |
| Saldo final | (2,179,609) | (1,879,051) |
| Costo de venta | 4,797,401 | 4,482,445 |

## 10. IMPUESTOS CORRIENTES

Composición:

| | Diciembre 31, 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Activo por impuesto corriente. | | |
| Crédito tributario | 167,032 | 125,095 |
| Retenciones | - | 195 |
| Total | 167,032 | 125,290 |

| | Diciembre 31, 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Activo por impuesto diferido: | | |
| Impuesto diferido | 15,315 | - |
| Total | 15,315 | - |

| | Diciembre 31, 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Pasivo por impuesto corriente. | | |
| IVA por pagar | 2,902 | 5,910 |
| Cuentas por pagar al SRI | 53,604 | 109,160 |
| Retenciones por pagar | 41,859 | 85,243 |
| Total | 98,365 | 200,313 |

## 11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, el saldo de las partidas corresponden a:

| | Diciembre 31, 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Propiedad, planta y equipos: | | |
| Costo histórico | 672,546 | 679,983 |
| Depreciación acumulada | (227,029) | (261,235) |
| Subtotal valor en libros | 445,517 | 418,748 |
| Valuación inmueble | 947,643 | - |
| Total | 1,393,160 | 418,748 |

Al 31 de diciembre, del costo de adquisición neto de depreciación acumulada corresponde a los siguientes rubros:

| | Diciembre 31, | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| | (U.S. dólares) | |
| Clasificación: | | |
| Inmuebles | 1,218,519 | 282,652 |
| Instalaciones y equipos | 6,251 | 2,848 |
| Muebles y enseres | 13,825 | 16,651 |
| Vehículo | 147,589 | 109,634 |
| Equipos de computación | 6,976 | 6,963 |
| Total | 1,393,160 | 418,748 |

| | Diciembre 31, 2015 | |
|---|---|---|
| | Costo Historico | Total Depreciado |
| | (U.S. dólares) | |
| Clasificación: | | |
| Inmueble | 282,653 | - |
| instalaciones y equipos | 14,426 | 4,700 |
| Muebles y enseres | 57,057 | - |
| Vehículo | 266,957 | 58,397 |
| Equipos de computación | 58,873 | 23,349 |
| Total | 679,966 | 86,446 |

Los movimientos del costo histórico de propiedades, instalaciones y equipo fueron como sigue:

| | Inmueble | Instalaciones y equipo | Muebles y enseres | Vehículos | Equipos de computación | Obras en curso | Totales |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Enero 01, 2014 | - | 28,563 | 56,865 | 250,165 | 55,411 | 282,653 | 673,657 |
| Adiciones | | | 210 | 65,814 | 26,810 | | 92,834 |
| Disminución | | (14,137) | | (49,022) | (23,348) | | (86,507) |
| Transferencia | 282,653 | | | | | (282,653) | - |
| Diciembre 31, 2014 | 282,653 | 14,426 | 57,075 | 266,957 | 58,873 | - | 679,984 |
| Adiciones | | 2,363 | | 93,898 | | | 96,261 |
| Disminución | | | | (104,098) | | | (104,098) |
| Revaluación | 947,643 | | | | | | 947,643 |
| Diciembre 31, 2015 | 1,230,296 | 14,426 | 57,075 | 256,757 | 58,873 | - | 1,619,790 |

Los movimientos de la depreciación acumulada de propiedades, instalaciones y equipo fueron como sigue:

| | Inmueble | Instalaciones y equipos | Muebles y enseres | Vehículos | Equipos de computación | | Totales |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Enero 01, 2014 | - | (8,624) | (40,261) | (118,583) | (55,193) | | (222,661) |
| Adiciones | | (4,403) | (163) | (87,762) | (20,065) | | (112,393) |
| Otros ajustes | | 1,449 | | 49,021 | 23,348 | | 73,818 |
| Reclasificación GND | | | | | | 18,526 | - |
| Diciembre 31, 2014 | - | (11,578) | (40,424) | (157,324) | (51,910) | | (261,236) |
| Adiciones | (11,777) | (616) | (1,826) | (29,812) | (2,443) | | (46,474) |
| Totalmente depreciado | | 4,700 | | | | | 4,700 |
| Venta | | | | 80,678 | | | 80,678 |
| Otras regularizaciones | | (1,511) | (171) | (2,710) | (305) | - | (4,697) |
| Diciembre 31, 2015 | (11,777) | (9,005) | (42,421) | (109,168) | (54,658) | | (227,029) |

## 12. INVERSIONES PERMANENTES

Corresponde a:

| | % Participación | Acciones | Precio Original | Inversión Original | Diciembre 31, 2015 Libros | Precio BBG | Valor Razonable | 2014 Libros | 2014 VPP |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | (U.S. dólares) | | |
| Inversiones en acciones: | | | | | | | | | |
| Río Congo Forestal C.A. (CONRIOCA) | 2.8% | 2,525 | US$ 12.00 | 30,300 | 74,500 | US$ 37.25 | 94,056 | 74,500 | 95,986 |
| El Tecal C.A. (ELTECA) | 2.2% | 2,000 | US$ 12.00 | 24,000 | 74,500 | US$ 34.50 | 69,000 | 74,500 | 72,140 |
| La Reserva Forestal S.A. (REFOREST) | 2.2% | 2,000 | US$ 12.00 | 24,000 | 65,000 | US$ 32.50 | 65,000 | 65,000 | 63,546 |
| Meriza S.A. | 2.5% | 2,000 | US$ 12.00 | 24,000 | 97,500 | US$ 38.25 | 76,500 | 97,500 | 83,755 |
| Cerro Alto Forestal (HIGHFOREST) S.A. | 1.3% | 2,000 | US$ 12.00 | 24,000 | 33,000 | US$ 13.50 | 27,000 | 33,000 | 25,080 |
| La Cumbre Forestal (PEAKFOREST) S.A. | 0.6% | 2,000 | US$ 12.00 | 24,000 | 64,001 | US$ 13.50 | 27,000 | 48,000 | 10,618 |
| La Vanguardia Forestal S.A. | 0.6% | 11,429 | US$ 2.10 | 24,001 | 24,001 | US$ 2.15 | 24,572 | | |
| (-) Provisión por deterioro | | | | | (49,374) | | | | |
| Sub total | 0 | 23,954 | | 174,301 | 383,128 | | 383,128 | 392,500 | 340,507 |
| Fideicomiso aportaciones Quito | | | | | | | 79,375 | - | |
| Fideicomiso aportaciones Guayaquil | | | | | | | 170,032 | 249,407 | |
| (-) Deterioro acumulado fideicomiso | | | | | | | (10,825) | - | |
| SubTotal | | | | | | | 238,582 | 249,407 | |
| Total | | | | | | | 621,710 | 641,907 | |

## 13. SOBREGIRO CONTABLE

Al 31 de diciembre del 2014, sobregiro contable corresponde a la cuenta corriente del Banco Bolivariana por la suma de US$66,154.

## 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

| | | Diciembre 31, | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | % | 2015 | | 2014 | |
| | Tasa Nominal | Valor | Plazo meses | Valor | Plazo meses |
| | | (U.S. dólares) | | | |
| Créditos sobre firmas: | | | | | |
| Banco Guayaquil N° Operación 183543 | | | | | |
| Capital | 11.23 | 200,000 | 36 | 200,000 | 36 |
| Intereses | | 37,225 | | 37,225 | |
| (-) Pagos capital + intereses | | (171,329) | | (92,254) | |
| Subtotal | | 65,896 | | 144,971 | |
| (-) Porción corriente | | (65,896) | | (79,075) | |
| Largo plazo | | - | | 65,896 | |

## 15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

| | Diciembre 31, | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| | (U.S. dólares) | |
| Cuentas por pagar comerciales: | | |
| Locales | 366,090 | 1,018,481 |
| Exterior | 655,581 | 263,337 |
| Anticipo de clientes | 95,075 | 3,669 |
| Otros | 17,850 | 93,829 |
| Total | 1,134,596 | 1,379,316 |

## 16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es Al 31 de diciembre, de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con Socios comunes, con participación accionarias significativa en la empresa y Socios de la misma:

| | Diciembre 31, | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| | (U.S. dólares) | |
| Cuentas por cobrar: | | |
| Industria Santa Elena S.A. | - | 809,883 |
| Servicios SERVIAVI Cía. Ltda. | - | 9,789 |
| Accionistas | 150,007 | 13,529 |
| Total | 150,007 | 833,201 |

Corresponden a préstamos originados de años anteriores y no tienen fecha y plazo estipulado de vencimiento, no devenga intereses.

| | Diciembre 31, 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Cuentas por pagar: | | |
| Industria Santa Elena S.A. | - | 200 |
| Servicios SERVIAVI Cía. Ltda. | 458.883 | 178,727 |
| Accionistas | 45,318 | - |
| Total | 504,201 | 178,927 |

| | Diciembre 31, 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Cuentas por pagar largo plazo: | | |
| Industria Santa Elena S.A. | 456.000 | - |
| Total | 456.000 | - |

## 17. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre:

| 2015 | Saldo al Inicio | Incrementos | | Pagos y/o ajustes | Saldo al final |
|---|---|---|---|---|---|
| IESS por pagar | 4,559 | 51,483 | - | 53,867 | 2,175 |
| XIII y XIV sueldos | 12,572 | 36,403 | - | 27,185 | 21,790 |
| Beneficios Sociales | 97,334 | 53,835 | - | 46,009 | 105,160 |
| | 114,465 | | | | 129,125 |

| 2014 | Saldo al Inicio | Incrementos | | Pagos y/o ajustes | Saldo al final |
|---|---|---|---|---|---|
| IESS por pagar | 1,032 | 4,559 | - | 1,032 | 4,559 |
| XIII y XIV sueldos | 7,858 | 12,572 | - | 7,858 | 12,572 |
| Beneficios Sociales | 62,277 | 97,334 | - | 62,277 | 97,334 |
| | 71,167 | | | | 114,465 |

## 18. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Composición:

| | Diciembre 31, 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Prestamos por pagar: | | |
| No relacionadas del exterior | 763.868 | 1,332,527 |
| Total | 763.868 | 1,332,527 |

Al 31 de diciembre del 2015 y 2104 corresponden a préstamos a largo plazo como parte de reestructuración de capital de trabajo generados por pérdidas originadas de gestión indebida antes del año 2010 en las recaudaciones sobre las cuentas por cobrar clientes y dinero en efectivo. A la presente fecha de emisión del informe, se ha considerado reestructurar este pasivo a favor de la empresa.

## 19. OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

| | Diciembre 31, 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Otras obligaciones financieras: | | |
| No relacionadas del exterior | 300.000 | 350.000 |
| Total | 300.000 | 350.000 |

## 20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre, de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| 2015 | Saldo al inicio | Pagos | Devengado | Saldo al final |
|---|---|---|---|---|
| Bonificación por desahucio | 2,793 | - 104 | - | 2,689 |
| Jubilación patronal | 11,510 | - | - | 11,510 |
| | 14,303 | | | 14,199 |

| 2014 | Saldo al inicio | Pagos | Devengado | Saldo al final |
|---|---|---|---|---|
| Bonificación por desahucio | 2,802 | - 9 | - | 2,793 |
| Jubilación patronal | 11,610 | - 100 | - | 11,510 |
| | 14,412 | | | 14,303 |

**Provisión: Jubilación Patronal y Desahucio –** Al 31 de Diciembre, 2015 y 2014 el valor actual de la reserva matemática aplicada actuarialmente fue calculado en base a la NIC 19 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS por un profesional independiente, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores a la fechan antes indicada.

## 21. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE y DIFERIDO

**Situación fiscal.**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2014 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

| Composición: | Diciembre 31, 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| | (U.S. dólares) | |
| Utilidad antes del Impuesto a la Renta | 695,747 | 647,217 |
| (-) Participación trabajadores | (104,362) | (97,083) |
| | 591,385 | 550,134 |
| (+) Valor neto realizable de inventarios | 69,614 | |
| (+) Gastos no deducibles | 67,353 | 44,788 |
| Saldo Utilidad gravable | 728,352 | 594,922 |
| Tasa impositiva | 22% | 22% |
| Total impuesto causado | 160,237 | 130,883 |
| Declaración del periodo anterior | | |
| (-) Anticipo de Impuesto a la renta | (58,283) | (53,228) |
| Impuesto a la Renta causado (Anticipo < IR Causado) | 101,954 | 77,655 |
| (+) Saldo del anticipo pendiente de pago | 44,050 | 36,826 |
| (-) Retenciones en la Fuente del ejercicio fiscal | (51,478) | (44,050) |
| (-) Créditos tributarios generado salida de divisas | (135,760) | (118,081) |
| (-) Créditos tributarios de años anteriores | (125,798) | (77,445) |
| Saldo a favor del Contribuyente | (167,032) | (125,095) |

Impuesto mínimo incluido en el rubro Impuesto a la Renta en el Estado de Situación Financiera para el ejercicio 2015 y 2014.

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción-** Con fecha diciembre 29 de 2014 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

**Precios de transferencia-** De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$15 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. No se registran operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el exterior durante el año 2015 y 2014.

## 22. PATRIMONIO

**22.1** ***Capital Social*** – Al 31de diciembre del 2015, está representado por 50.000 acciones (2014: 4.000 acciones) de US$1.00; todas ordinarias y nominativas

| | | | 31-dic-15 | | 31-dic-14 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Identificación** | **Accionistas** | **Nacionalidad** | **Acciones** | **%** | **Acciones** | **%** |
| 0906483995 | Aviles Villacres Carlos Luis | Ecuatoriana | 49,900 | 99.8% | 3,992 | 99.8% |
| 0990780579001 | Industrias Santa Elena Aviles y Cía. | Ecuatoriana | 100 | 0.2% | 8 | 0.2% |
| | | | 50,000 | 100% | 4,000 | 100% |

**22.2** ***Aportes para futura capitalización*** – Corresponden a valores recibidos de los Socios nominales y en efectivo.

**22.3** ***Reserva legal*** – La Codificación de la Ley de Compañías requiere por lo menos el 10% del a utilidad neta (después de participación trabajadores e impuesto a la renta) se apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo aunque puede ser capitalizada en su totalidad.

**22.4** ***Reserva facultativa*** – Corresponden a valores originados de otras aportaciones realizadas por los Socios.

**22.5** ***Reserva por Valuación*** – Corresponden a la actualización de las inversiones permanentes en acciones, entre el valor del costo de adquisición y el valor patrimonial proporcional en el año 2015 y 2014. También incluye efectos de deterioro de inventarios en el año 2013.

Otros resultados integrales acumulados – Corresponden a valores originados de otras aportaciones realizadas por los Socios.

| | **Saldos al inicio** | **Valuación** | **Revaluación** | **Saldos al final** |
|---|---|---|---|---|
| **Año 2015** | | **(U.S. dólares)** | | |
| Inversión permanente | 218,260 | 168,887 | (218,260) | 168,887 |
| Propiedades (inmuebles) | - | 908,465 | | 908,465 |
| Deterioro inventario | - | - | - | - |
| | 218,260 | | | 1,077,352 |
| **Año 2014** | | | | |
| Inversión permanente | 200,885 | - | 17,375 | 218,260 |
| Deterioro inventario | ( 18,494) | - | 18,494 | - |
| | 182,391 | | | 218,260 |
| **Año 2013** | | | | |
| Inversión permanente | - | 200,885 | - | 200,885 |
| Deterioro inventario | - | (18,494) | - | ( 18,494) |
| | - | | | 182,391 |

## 23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Corresponden a:

| | 01 enero - 31 diciembre | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| Gastos de administración: | (U.S. dólares) | |
| Sueldos y salarios | 230,592 | 238,281 |
| Beneficios sociales | 53,835 | 39,618 |
| Aportes al IESS | 51,483 | 30,200 |
| Honorarios profesionales | 315,021 | 579,406 |
| Total | 650,931 | 887,505 |

Al 31 de Diciembre del 2015, los gastos por honorarios profesionales, la cuenta contable se reclasificó contra Otros egresos – Otros. Los honorarios profesionales al 31 de Diciembre del 2014 si formaron parte del rubro de Gastos de Administración y corresponden a:

| | 01 enero - 31 diciembre | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| Honorarios profesionales: | (U.S. dólares) | |
| Servicios SERVIAVI S.A. | 216,382 | 380,000 |
| Business & Accounting Services S.A. | 31,230 | 29,297 |
| Gerentes | 40,937 | 126,048 |
| Otros servicios profesionales | 26,472 | 44,061 |
| Total | 315,021 | 579,406 |

## 24. GASTOS DE COMISIONES EN VENTAS

Corresponden a:

| | 01 enero - 31 diciembre | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| Gastos de comisiones en ventas: | (U.S. dólares) | |
| Servicios SERVIAVI S.A. | 398,219 | 300,015 |
| Comisiones a favor de vendedores | 58,017 | 54,458 |
| Total | 456,236 | 354,473 |

## 25. GASTOS DE ARRIENDOS

Corresponden a:

| | 01 enero - 31 diciembre | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| Gastos de arrendamiento: | (U.S. dólares) | |
| Industria Santa Elena Avilés y Compañía | 210,000 | 176,000 |
| Total | 210,000 | 176,000 |

## 26. OTROS INGRESOS (EGRESOS) NETO

Corresponden a:

| | 01 enero - 31 diciembre | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| Otros (ingresos) egresos, neto: | (U.S. dólares) | |
| Transporte | 52,432 | - |
| Consumo de combustibles y lubricantes | 8,795 | - |
| Gastos de viaje | 1,249 | - |
| Gastos de gestión | 39 | - |
| Suministros, materiales y repuestos | 16,534 | |
| Seguros y reaseguros | 39,206 | |
| Servicios públicos | 41,102 | |
| Otros (ingresos) | (122,156) | (78,543) |
| Otros egresos | 352,117 | - |
| Total | 389,318 | (78,543) |

Entre el 01 de enero al 31 de diciembre los otros egresos – otros corresponden a:

| | 01 enero - 31 diciembre | |
|---|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| Otros (ingresos) egresos - Otros: | (U.S. dólares) | |
| Impuesto Salida de Divisas | 92,173 | - |
| Ajustes de inventarios | 124,612 | - |
| Castigo de cartera | 79,645 | - |
| Gastos No Deducibles | 57,154 | - |
| Otros ingresos - otros | (1,467) | - |
| Total | 352,117 | - |

## 27. DIFERENCIAS ENTRE BALANCES REPORTADOS Y EL INFORME DE AUDITORÍA

Al 31 de diciembre los gastos corresponden a:

| | Al 31 de diciembre | |
|---|---|---|
| | Libros 2015 | Informe 2015 |
| Pasivo corriente: | (U.S. dólares) | |
| Obligaciones financieras Corrientes | - | 65,896 |
| Pasivo no corriente: | | |
| Obligaciones financieras No corrientes | 62,607 | - |
| Gastos de Administración | 335,910 | 650,931 |
| Otros egresos - Otros | 704,339 | 389,318 |

| | Al 31 de diciembre | |
|---|---|---|
| | Libros 2014 | Informe 2014 |
| Activo: | (U.S. dólares) | |
| Equivalente de efectivo | 497,260 | 563,414 |
| Banco Bolivariano | (66,154) | - |
| Pasivo: | | |
| Obligaciones financieras | 122,222 | 188,376 |
| Sobregiros bancarios | - | 66,154 |

Al 31 de diciembre del 2015, la empresa presentó los rubros de pasivos (Obligaciones Financieras) la porción corriente a largo plazo, y gatos de administración reclasificados los honorarios profesionales en otros egresos.

Al 31 de diciembre del 2014, la empresa presentó el saldo de sobregiro contable como parte del activo corriente en la cuenta efectivo y equivalente de efectivo, en la emisión del presente informe se procedió a regularizar por medio de una reclasificación a la respectiva cuenta de pasivo, por la suma de US$66,154.

## 28. CONTRATROS Y CONVENIOS

Contrato de prestación de servicios de administración y cobranzas

El 15 de septiembre del 2005 con Industria Santa Elena Avilés y Compañía, un contrato de servicios profesionales independientes de administración y cobranzas de cartera de clientes a favor de la contratante. Mediante addendum la ampliación del mismo hasta octubre del 2015.

Contrato de arriendo de inmueble

El 01 de marzo del 2009 con Industria Santa Elena Avilés y Compañía, un contrato de arriendo de inmueble a favor de la contratante.

## 29. FIDEICOMISO

Escritura sobre convenio marco de adhesión por aportes de dinero por el Fideicomiso Hotel Aeropuerto presentado por FIDUNEGOCIOS S.A. Administradora de Fondos y Fideicomiso.

## 30. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (02 de Junio del 2016) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

## 31. APROBACIÓN AL CONJUNTO COMPLETO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización y aprobación de fecha 03 de Mayo del 2016 por la Junta General Extraordinaria de Accionistas.

Ing. Carlos Avilés V.
Presidente

Ing. Nestor Calderón A.
Contador

*********