
**INVERSIONES MOPELIA S.A. Y
COMPAÑÍA RELACIONADA**

Informe de los Auditores Independientes por
el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015



INVERSIONES MOPELIA S.A. Y COMPAÑÍA RELACIONADA

Informe de los Auditores Independientes por
el Año terminado el 31 de Diciembre del 2015

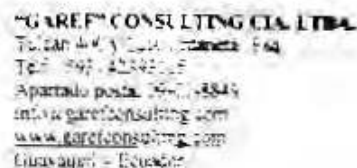
INVERSIONES MOPELIA S.A. Y COMPAÑÍA RELACIONADA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 - 2
Estado consolidado de situación financiera	3 - 4
Estado consolidado de resultado integral	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros consolidados	9 - 20

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IASB	International Accounting Standards Board
IESBA	International Ethics Standards Board Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IVA	Impuesto al valor agregado
IR	Impuesto a la renta
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
CIA LTDA	Compañía Limitada
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
PYMES	Pequeñas y Medianas Empresas



A los Accionistas de
Inversiones Mopelia S.A. y Compañía Relacionada:

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

Responsabilidad del Auditor

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Inversiones Mopelia S.A. y compañía relacionada al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas – (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Otros asuntos

Los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2014 no fueron auditados en razón que no requería auditoría externa.

Base contable y restricción de uso

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la nota 1, los estados financieros consolidados adjuntos de Inversiones Mopelia S.A. y compañía relacionada correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2015, fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas – (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y están destinados únicamente para información y uso de la Administración del Grupo económico y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos no pueden ser utilizados para otros fines.


"GAREP" CONSULTING CIA. LTDA.
SCVS-RNAT-954
Guayaquil, Agosto 03, 2017


Alén Garzón C.
Socio
Licencia No 30,840

INVERSIONES MOPELIA S.A. Y COMPAÑÍA RELACIONADA

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo		1,300	4,025
Cuentas por cobrar	3	1,123,650	1,123,650
Impuestos	6	21,625	19,308
Inventarios	4	263,029	256,234
Otros Activos		8,502	8,502
Total activos corrientes		<u>1,418,106</u>	<u>1,411,719</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Equipos		<u>75</u>	<u>75</u>
TOTAL		1,418,181	1,411,794

Ver notas a los estados financieros


Julian Contreras Aguayo
Representante Legal

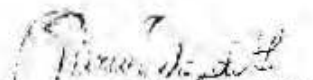

Nancy Delgado Zambrano
Contadora

PASIVOS Y PATRIMONIO

	<u>Notas</u>	<u>2015</u> (en U.S. dólares)	<u>2014</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	5	703,266	769,969
Préstamos		8,606	
Impuestos	6	3,266	
Obligaciones acumuladas		3,722	3,936
Otros		35,386	534
Total pasivos corrientes		754,246	774,439
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Anticipo de clientes		68,000	53,000
Otros		4,584	4,594
Total pasivos no corrientes		72,584	57,594
PATRIMONIO:			
Capital social	8	800	800
Reservas		380	380
Resultados acumulados		590,171	578,581
Total Patrimonio		591,351	579,761
TOTAL		1,418,181	1,411,794



Julian Contreras Aguirre
Representante Legal



Nancy Delgado Zambrano
Contadora

INVERSIONES MOPELIA S.A. Y COMPAÑÍA RELACIONADA

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u> (en U.S. dólares)	<u>2014</u>
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	9	77,881	164,518
COSTO DE VENTAS		—	(91,703)
MARGEN BRUTO		77,881	72,815
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS OTROS GASTOS, NETO	10	(50,865) (12,169)	(44,042) (13,160)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		14,847	15,613
GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	6	(3,266)	(4,970)
RESULTADO DEL AÑO		11,581	10,643

Ver notas a los estados financieros


Julian Contreras Aguayo
Representante Legal


Reyes Delgado Zambrano
Contadora

INVERSIONES MOPELIA S.A. Y COMPAÑÍA RELACIONADA

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Capital Social	Reservas ... (en U.S. dólares) ...	Resultados Acumulados	Total
ENERO 1, 2014	800	380	567,938	569,118
Utilidad neta	—	—	10,643	10,643
DICIEMBRE 31, 2014	800	380	578,581	579,761
Otros	—	—	9	9
Utilidad neta	—	—	11,581	11,581
DICIEMBRE 31, 2015	800	380	590,171	591,351

Ver notas a los estados financieros


Julian Contreras Aguiayo
Representante Legal


Nancy Delgado Zambrano
Contadora

INVERSIONES MOPELIA S.A. Y COMPAÑÍA RELACIONADA

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	<u>2015</u> (en U.S. dólares)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	92,881
Pagado a proveedores, empleados y otras cuentas por pagar	(34,088)
Pago de impuestos	(1,670)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>57,123</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de préstamos a accionistas	(68,463)
Otros	8,615
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(59,848)</u>
EFECTIVO:	
Disminución neta durante el año	(2,725)
Saldo al comienzo del año	4,025
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,300</u>

(Continúa...)

INVERSIONES MOPELIA S.A. Y COMPAÑIA RELACIONADA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

2015
(en U.S. dólares)

**CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Resultado del ejercicio	11,581
Cambios en activos y pasivos:	
Inventarios	(6,795)
Impuestos	(2,317)
Cuentas por pagar comerciales	39,953
Beneficios a empleados	(299)
Anticipos de clientes	<u>15,000</u>
Total de cambios en activos y pasivos	<u>45,542</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	57,123

Ver notas a los estados financieros


Julian Contreras Aguayo
Representante Legal


Nancy Delgado Zambrano
Contadora General

INVERSIONES MOPELIA S.A. Y COMPAÑÍA RELACIONADA

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

1. OPERACIONES

La compañía se constituyó inicialmente como Sociedad de Responsabilidad en la ciudad de Guayaquil – Ecuador el 13 de febrero de 1990, ante el señor Notario Séptimo del cantón Guayaquil. Su dirección registrada de la compañía es Ciudadela Santa Leonor Mz. 10 SLI (Galpones Plastilisto).

El 28 de julio de 1995 mediante escritura pública otorgada ante el notario séptimo del cantón Guayaquil Abg. Eduardo Falquez Ayala, e inscrita con fecha de 19 de octubre de 1995 en el Registro Mercantil de Guayaquil, dicha compañía se transformó en sociedad anónima e hizo aumento de capital. Con fecha 11 de mayo de 2001 realizó un aumento de capital, reforma el contrato social y hace conversión a moneda de dólar de los Estados Unidos. El capital social es de US\$800 divididos en 20,000 acciones de US\$0.04 de dólar cada una, siendo su principal accionista Cristina Lebed Villafuerte, propietaria del 99.995% de las acciones.

La compañía Inversiones Mopelia S.A. es propietaria del 99% de acciones de la compañía Tempoholding S.A.

La Compañía TEMPORHOLDING S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el 25 de noviembre de 2013 y fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 5 de diciembre del mismo año. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Urbanización Santa Leonor Manzana 10 Solar 1. Por escritura pública otorgada ante el Notario Trigésimo Octavo, Dr. Humberto Moya Flores, del Cantón Guayaquil, el 5 de diciembre de 2013 fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante la Resolución N° SC-11-DIC-G-13 con un capital suscrito de US\$800 dividido en 800 acciones de US\$ 1.00 cada una y con un Capital Autorizado de US\$1,600.

Su objeto principal es la compra de acciones o de participaciones sociales de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de nexos de propiedad accionaria, gestión, administración o responsabilidad crediticia, para conformar así un grupo empresarial.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2. Bases para la Consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con los lineamientos establecidos en la SECCION 9 Estados Financieros Consolidados separados, en razón de no existir normas específicas para combinación de estados financieros o incluyen el estado de situación

financiera y los correspondientes estados de resultado integral de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo de Inversiones Mopelia S.A. y compañía relacionada identificada como grupo económico por el SRI.

Todos los saldos y transacciones entre compañías relacionadas incorporadas en los estados financieros consolidados fueron eliminados para propósitos de consolidación.

2.3. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluídas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

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

2.4. Inventarios

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta equivale a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido, si hubiere.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo del Grupo económico por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluídos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que el Grupo económico disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

El Grupo económico realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario.

Impuestos corrientes y diferidos – Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Impuestos a la salida de divisas (ISD) – Representa el impuesto que la Compañía tiene que pagar al Servicio de Rentas Internas equivalente al 5% de las remesas de divisas al exterior, efectuadas para la cancelación de las cuentas por pagar a proveedores por las importaciones de inventarios y otros. La Compañía registra una provisión por el ISD como un componente del costo de los inventarios importados, en la fecha de liquidación de la importación.

2.6. Provisiones

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; y es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se pueda estimar de manera fiable. Las provisiones reconocidas son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleje la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

La principal provisión no corriente está constituida por el desmantelamiento de tiendas que se estima en función de los gastos a incurrir al término del contrato.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de hechos futuros inciertos que no están bajo el control de la compañía. La compañía no registra dentro del estado de situación financiera los pasivos contingentes, pero informa de su existencia en las notas a los estados financieros.

2.7. Beneficios a empleados

La compañía no registra en sus Estados Financieros saldo por obligaciones por beneficios post empleo, pues debido al tamaño de la compañía no se recomienda hacer cálculo de jubilación.

2.8. Reconocimiento de ingresos

Las ventas de inventarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa el precio de venta, neto de descuentos y devoluciones.

Estas ventas se reconocen como ingreso cuando la compañía ha transferido al cliente los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad de los inmuebles, lo que usualmente ocurre cuando es recibido por el cliente.

Las ventas de inventarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa el precio de venta, neto de descuentos y devoluciones.

Estas ventas se reconocen como ingreso cuando la compañía ha transferido al cliente los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad de los inmuebles, lo que usualmente ocurre cuando es recibido por el cliente.

2.9. Costos y Gastos Operacionales

El costo de ventas de inventarios está conformado por el costo de adquisición de adquisición del terreno y el costo de construcción del inmueble, y son transferidos al costo de ventas en la fecha en que se registra la venta.

Los costos de bienes relacionados con un proyecto son acumulados en la cuenta por cobrar "Proyectos en curso" hasta que la instalación haya sido completada por parte de la compañía, y son transferidos al costo de ventas en la fecha en que se registra la venta.

2.10. Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.11. Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación y acuerdo en el mercado.

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

2.12. Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que negocian en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado consolidado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio sobre las ventas de la línea de

banano varia de 3 a 30 días dependiendo del volumen operativo del cliente y 30 días para las demás líneas de negocio.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.12.1 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados. La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada del Grupo económico con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del periodo.

2.12.2 Baja en cuenta de los activos financieros - El Grupo dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas

inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si el Grupo no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Grupo reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si el Grupo retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habrían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

2.13. Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

El Grupo dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones del Grupo. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.13.1 Préstamo

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.13.2 Cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realiza para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

2.14. Estimaciones contables

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

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.

3. CUENTAS POR COBRAR

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Cliente:		
Equadesk S.A.	1,123,650	1,123,650

Al 31 de diciembre del 2015, cuentas por cobrar cliente representa crédito otorgado a EQUADESK S.A. por la venta de acciones de la compañía BILDECAMPO S.A. realizado el 27 de diciembre del 2013.

4. INVENTARIOS

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	58,075	51,280
Obras en Construcción	204,954	204,954
Total	263,029	256,234

5. CUENTAS POR PAGAR

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	367,675	365,915
Accionistas	335,591	404,054
Total	703,266	769,969

6. IMPUESTOS

6.1 Activos del año corriente.- Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2015	2014 (en U.S. dólares)
Crédito tributario IVA	16,896	16,896
Crédito tributario IR	4,729	2,412
Total	21,625	19,308

6.2 Pasivos del año corriente.- Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2015	2014 (en U.S. dólares)
Impuesto a la renta	3,266	-

6.3 Aspectos tributarios:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.- Con fecha diciembre 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- **Ingresos gravados para impuesto a la renta:** Se considera como ingresos de fuentes ecuatorianas y gravadas con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.
- **Exenciones:** Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable y se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- **Deducibilidad de los gastos:** Se establece lo siguiente:

En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incoobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.

Via reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

- **Tarifa de impuesto a la renta:** Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, 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 esta participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

- **Anticipo de impuesto a la renta:** Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 7.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el Grupo económico 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.

El Grupo económico dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

- 7.1.1. Riesgo en las tasas de interés** - El Grupo económico mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por el Grupo económico manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

- 7.1.2. Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Grupo económico.

La Administración del Grupo económico considera que el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a que sus ventas de pesados y camión se realizan a una compañía relacionada. Adicionalmente, el Grupo económico posee políticas de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos y periodos cortos de crédito, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

Las cuentas por cobrar a terceros se encuentran diversificadas entre diferentes clientes y diversas áreas geográficas a fin de evitar la concentración del riesgo. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

- 7.1.3. Riesgo de liquidez** - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

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

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

- 7.2. Categorías de instrumentos financieros** - El Grupo económico mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,300	4,025
Cuentas por cobrar corto y largo plazo	1,123,650	1,123,650
Total	1,124,950	1,127,675
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar corto y largo plazo	703,266	769,969
Préstamos	8,606	-
Total	711,872	769,969

8. PATRIMONIO

Capital social - Al 31 de diciembre del 2015, el capital pagado fue de US\$800 compuesto de 20,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una, las que se encuentran pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a dividendos.

Total acciones emitidas y distribuidas:

	<u>Nº. Acciones</u>	<u>%</u>
<u>Accionistas:</u>		
Cristina Lebed Villafuerte	19,999	99.995
Julian Contreras Aguayo	1	0.005
Total	<u>20,000</u>	<u>100</u>

La compañía Inversiones Mopelia S.A. es propietaria del 99% de las acciones de la compañía Tempoholding S.A que corresponden a 792 acciones. El capital pagado de esta compañía es de US\$200.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados - Incluyen lo siguiente:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Resultado acumulado	384,111	373,459
Reserva de capital	31,572	31,572
Reserva por valoración	162,907	162,907
Resultado del ejercicio	11,581	10,643
Total	590,171	578,581

9. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2015, ingresos representaron en su totalidad US\$77,881 por venta de bienes inmuebles.

10. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Mantenimiento y reparaciones	20,034	
Remuneraciones y beneficios sociales	18,029	20,799
Impuestos y contribuciones	4,166	6,690
Transporte, combustibles y lubricantes	3,292	11,015
Participación a trabajadores	2,620	2,919
Suministros y materiales	1,394	1,645
Otros	1,330	974
Total	50,865	44,042

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015, y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos agosto 2 del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

12. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por los Accionistas de la Compañía en marzo 01 del 2017.



www.garefconsulting.com