



Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE 3-30 y Ulloa
Edificio Pinto Holding. Quito - Ecuador.

Telf.: (593-2) 2922885 - 2923304
2434889 - 3317794

Fax: (593-2) 3317754

Web: www.russellbedford.com.ec

TRAFINO S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2015

TRAFINO S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ÍNDICE DEL CONTENIDO

1.	Opinión de los Auditores Independientes	3 y 4
2.	Estado de Situación Financiera	5 y 6
3.	Estado de Resultados Integrales	7
4.	Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas	8
5.	Estado de Flujos de Efectivo	9
6.	Políticas contables	10 a 20
7.	Nuevos pronunciamientos contables	21 a 30
8.	Notas explicativas a los Estados Financieros	31 a 44

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

SRI - Servicio de Rentas Internas

IVA - Impuesto al Valor Agregado

RUC - Registro Único de Contribuyentes

IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIC - Norma Internacional de Contabilidad

CINIIF - Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera

VNR - Valor Neto de Realización

ISD - Impuesto a la Salida de Divisas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
TRAFINO S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TRAFINO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados correspondientes de resultados integrales, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de su control interno necesario por la Administración, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no incluyen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas a las operaciones de la Compañía y si las estimaciones contables realizadas 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 es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **TRAFINO S.A.** al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs.

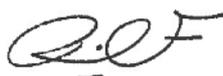


Énfasis en un asunto

Sin modificar nuestro informe, tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía se encuentran afectadas, por los efectos de la desaceleración económica a nivel mundial y de la República del Ecuador y los cuales pueden prolongarse en el 2016 y 2017, sobre los cuales no es posible estimar los efectos que esta situación tendría en la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Quito, 26 de Febrero de 2016

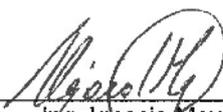

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.
R.N.A.E. No. 337

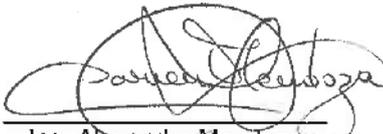

Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

TRAFINO S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del 2014
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	529,968	36,085
Cuentas por cobrar, neto de provisión para deterioro	7	965,787	1,607,320
Otras cuentas por cobrar	8	165,786	42,451
Servicios y otros pagos anticipados	9	39,244	63,540
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia	10	271,846	439,096
Total activos corrientes		1,972,631	2,188,492
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	11	753,462	763,108
Activos intangibles, neto de amortización acumulada	12	65,396	1,258
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes		-	19,923
Total activos no corrientes		818,858	784,289
Total activos		2,791,489	2,972,781

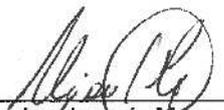

Ing. Ignacio Maya
Representante Legal


Ing. Alexandra Mendoza
Contadora General

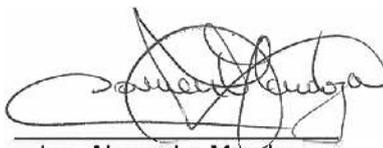
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.
TRAFINO S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del 2014
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Nota	2015	2014
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar relacionadas	13	54,014	249,045
Pasivos laborales corrientes	14	102,300	159,163
Obligaciones tributarias corrientes	15	7,174	9,788
Otras cuentas por pagar		26,579	19,724
Total pasivos corrientes		190,067	437,720
Pasivos no corrientes:			
Jubilación Patronal y bonificación por desahucio	16	104,793	93,209
Total pasivos no corrientes		104,793	93,209
Total pasivos		294,860	530,929
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	17	579,413	579,413
Reservas	17	298,028	262,550
Resultados acumulados	17	829,973	550,907
Otros resultados integrales	17	469,916	469,916
Resultados del ejercicio	17	319,299	579,066
Total patrimonio de los accionistas		2,496,629	2,441,852
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		2,791,489	2,972,781



Ing. Ignacio Maya
Representante Legal



Ing. Alexandra Mendoza
Contadora General

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

TRAFINO S.A.

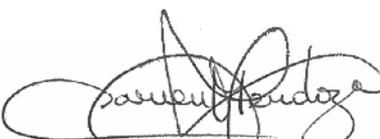
Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del año 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2015	2014
Ventas	18	5,665,639	8,160,207
Costo de ventas		(4,551,344)	(6,488,048)
Utilidad bruta en ventas		1,114,295	1,672,159
Gastos de operación	19		
Gastos de administración		(547,045)	(678,087)
Gastos de ventas		(164,432)	(245,590)
Gastos financieros		(9,741)	(28,810)
Participación de empleados		(62,608)	(113,542)
Total gastos de operación		(783,826)	(1,066,029)
Resultado neto de operación		330,469	606,130
Total otros ingresos (egresos), neto			
Ingresos financieros	18	18,049	2,064
Otros ingresos	18	6,259	35,213
Total otros ingresos, neto		24,308	37,277
Resultado integral neto, antes de otras partidas patrimoniales		354,777	643,407
Otras partidas patrimoniales:			
Revalorización de propiedad, planta y equipo		-	469,916
Resultado integral neto, incluyendo otras partidas patrimoniales		354,777	1,113,323
Resultado integral por participación			
Neto del año		0.6123	1.1104
Neto incluyendo otras partidas patrimoniales		0.6123	1.9215


 Ing. Ignacio Maya
 Representante Legal


 Ing. Alexandra Mendoza
 Contadora General

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

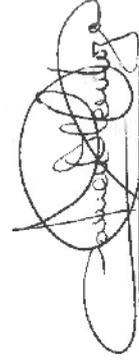
TRAFINO S.A.

**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del año 2014
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Capital social	Reservas	Otros Resultados Integrales	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2013	579,413	198,209	-	594,345	256,562	1,628,529
Resultado del año	-	-	-	-	643,407	643,407
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	256,562	(256,562)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(300,000)	-	(300,000)
Apropiación reserva legal	-	64,341	-	-	(64,341)	-
Revaluación de propiedad, planta y equipo	-	-	469,916	-	-	469,916
Saldo al 31 de diciembre de 2014	579,413	262,550	469,916	550,907	579,066	2,441,852
Resultado del año	-	-	-	-	354,777	354,777
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	579,066	(579,066)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(300,000)	-	(300,000)
Apropiación reserva legal	-	35,478	-	-	(35,478)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	579,413	298,028	469,916	829,973	319,299	2,496,629



Ing. Ignacio Maya
Representante Legal



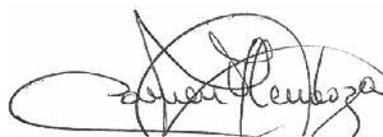
Ing. Alexandra Mendoza
Contadora General

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

TRAFINO S.A.**Estado de Flujos de Efectivo****Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del año 2014**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades operacionales		
Resultado del año	417.385	756.949
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	345.200	168.217
Provisión deterioro de cuentas por cobrar	<u>(11.940)</u>	<u>(11.525)</u>
	750.645	913.641
Cambios en activos y pasivos		
Disminución de cuentas por cobrar comerciales	629.593	(513.561)
Aumento de otras cuentas por cobrar	24.297	(54.719)
Disminución de inventario	167.250	(144.496)
Disminución de otros activos	(123.334)	70.014
Otros otras cuentas por cobrar no corrientes	(19.923)	(19.195)
Disminución de cuentas por pagar a entidades relacionadas	(195.031)	378.335
Disminución de beneficios a empleados	(56.863)	103.383
Disminución de impuestos por pagar	(2.614)	3.776
Aumento de otras cuentas por pagar	6.855	(60.101)
Aumento de provisión por jubilación patronal y desahucio	11.584	16.301
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1.192.459</u>	<u>693.378</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipos	(398.576)	(358.093)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(398.576)</u>	<u>(358.093)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(300.000)	(300.000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(300.000)</u>	<u>(300.000)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	493.883	35.285
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	36.085	800
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>529.968</u>	<u>36.085</u>



Ing. Ignacio Maya
Representante Legal

Ing. Alexandra Mendoza
Contadora General

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

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Objeto social

La Compañía fue constituida la denominación de "TRAFINO S.A.", mediante escritura pública celebrada el 24 de agosto del 2000 en el Cantón Manta de la Provincia de Manabí, e inscrita en el Registro Mercantil 17 de julio de 2002. La Compañía tendrá una duración de cincuenta (50) años contados a partir de la inscripción del contrato en el Registro Mercantil.

"TRAFINO S.A.", tiene como objeto la fabricación, compra, venta, comercialización, exportación, importación y distribución de discos, botones y otros productos derivados de la tagua o de otros materiales equivalentes o alternos. Se dedicará al desarrollo y explotación agrícola en todas sus áreas y fases, desde el cultivo, cosecha, industrialización y comercialización, tanto en el mercado local como en el extranjero.

La Compañía es de nacionalidad Ecuatoriana y se encuentra domiciliada en la Zona Franca de Manta "ZONAMANTA", Provincia de Manabí, República del Ecuador.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana hasta el tercer trimestre de 2014 mantuvo una relativa estabilidad económica, debido a los precios altos internacional del petróleo fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno y externo del Gobierno de la República de China, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos que originaron un incremento en los gastos corrientes. La reducción de los ingresos petroleros a finales de 2014 y que se mantuvieron en el 2015 originaron el déficit en el presupuesto del estado de 2015, generado un retraso en el pago a los proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; y, lo que también generó un déficit de la balanza comercial, por lo que el Gobierno Ecuatoriano tomó ciertas medidas en las importaciones mediante entre las cuales está: (i) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (ii) la restricción de importaciones de ciertos productos; y, (iii) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones.

Los factores antes mencionados han originado una desaceleración del crecimiento de la economía ecuatoriana y la cual se prevé que continúe en el 2016, debido a la no recuperación del precio internacional del petróleo; la falta de fuentes adicionales de financiamiento, así como por la reducción de las inversiones del sector privado; el Gobierno Ecuatoriano para mitigar esta situación está diseñando varias alternativas para reducir el impacto.

Los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana, y las reformas tributarias y laborales han generado en todos los sectores económicos (a) una disminución de sus operaciones; (b) una lenta rotación de los inventarios y en la cobranza de los clientes; y, (c) una disminución en la rentabilidad. Las situaciones antes indicadas podrían afectar la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las Compañías.

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2015 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración y se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los directores y accionistas.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por lo bienes inmuebles que se registran al valor del avalúo determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado; las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de obsolescencia de inventarios que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista. El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda Funcional y Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros osían la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

c) Medición de Valores Razonables

Algunas políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo establecido en las NIIFs requieren la medición de los activos y pasivos financieros a valores razonables, así como de los no financieros.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIFs al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- I. **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- II. **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior,** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- III. **Información proveniente del uso de técnicas financieras** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 2 - Resumen de principales políticas contables.

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

d) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo, para propósitos informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en entidades financieras cuyo plazo es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requieren las NIIFs. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

Medición inicial

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable" y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

- **Cuentas por cobrar y préstamos**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil. Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al costo cuando sus plazos son menos de 90 días.

- **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición y el valor contable se ajusta cuando existe un deterioro permanente, el cual registrado en el período en el cual se origina este evento.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- i. Los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- ii. La compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- iii. La compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

o **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están: (i) dificultades financieras de los deudores; (ii) incumplimiento de pagos en las deudas e intereses; (iii) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros caso se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

o **Activos financieros al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros -- Reconocimiento y Medición" se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Medición posterior

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- a) Los préstamos cuyas tasas de interés se ajustan en forma trimestral o mensual.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El inventario se ajusta al valor neto realizable cuando el costo excede al precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del promedio ponderado.

h) Propiedad, planta y equipo

Medición y reconocimiento

La Compañía está valorando al método del costo, que comprende a su costo histórico menos su depreciación acumulada, a sus edificios, instalaciones, vehículos, maquinaria, muebles de oficina, herramientas, equipos de comunicación y a valores de mercado; para terrenos en base a lo facultado por disposiciones legales.

El costo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los costos financieros se contabilizan como parte del valor de los activos cuando estos son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquél que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

Costos posteriores

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades y equipos se imputan a resultados; sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

Depreciación

La propiedad, planta y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

Edificios	20 años
Maquinaria	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina y computo	3 años
Vehículos	5 años

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario, en el periodo en que la estimación es revisada y cualquier periodo futuro afectado.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de animelas de tagua realizadas a clientes del exterior.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos y registrados en los estados financieros cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos por intereses se reconocen de manera proporcional en el tiempo, utilizando el método de la tasa efectiva de interés.

j) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos se registran en base a la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

k) Deterioro en el valor de activos no corrientes

Los activos no financieros (propiedades, aeronaves, maquinaria, equipos, activos intangibles, etc.) de larga vida son revisados por deterioro al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro en el valor en libros de los activos de larga vida existe cuando este excede su importe recuperable. El valor en uso de los activos no financieros de larga vida se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada período sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2015 y 2014 no han existido indicios de deterioro de los activos.

l) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Beneficios sociales de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Adicionalmente las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando un empleado termina la relación laboral, el empleador deberá pagar una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un año y los pagos son deducidos de la provisión, el método actuarial utilizado por el especialista es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

m) Provisiones - pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión 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 de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

n) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

Mediante publicación realizada en el Registro Oficial No. 155 del martes 26 de agosto de 2003, el Consejo Nacional de Zonas Francas (CONAZOFRA), RESUELVE: Registrar la calificación de la Empresa "TRAFINO S.A." como usuaria para establecerse en ZONAMANTA S.A. la misma que como tal gozará de los beneficios constantes en la Ley de Zona Francas y cumplirá las obligaciones citadas en la mencionada ley así como con los convenios internacionales firmados por el país.

De acuerdo a Ley de Zonas Francas de Codificación 2005 – 004, R.O. # 562 de abril 11 del 2005, en CAPITULO XII del Régimen Tributario establece que:

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

"Art. 41.- Las empresas administradoras y los usuarios de las zonas francas, para todos sus actos y contratos que se cumplan dentro de las zonas francas, gozarán de una exoneración del ciento por ciento del impuesto a la renta o de cualquier otro que lo sustituya, así como del impuesto al valor agregado, del pago de impuestos provinciales, municipales, y cualquier otro que se creare, así requiera de exoneración expresa."

La Ley de Zonas Francas fue eliminada con el Código de la Producción en diciembre del 2010, Sin embargo en la disposición tercera de dicho código se establece que:

"Tercera.-Las zonas francas cuyas concesiones han sido otorgadas al amparo de la Ley de Zonas Francas, continuarán en operación bajo las condiciones vigentes al tiempo de su autorización, por el plazo que dure su concesión. No obstante, las empresas administradoras y usuarias de las actuales zonas francas deberán sujetarse administrativa y operativamente a las disposiciones del presente Código."

NOTA 3 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales. Las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para el deterioro de activos financieros**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Revalorización de propiedades y estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de los activos fijos.**

La propiedad y equipo se registra al costo, excepto por los terrenos que se registran al valor de avalúo efectuado por perito especializado y considera que el valor determinado revela el valor de mercado.

La propiedad y equipo contabilizado al costo deprecia por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas y las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones. La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan.
 - Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.
- **Estimación para cubrir litigios**

La Entidad reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

NOTA 4 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTO CONTABLES EMITIDOS

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2014

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adopto las nuevas normas revisadas que son obligatorias para los periodos se iniciaron a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada).	1 de julio de 2014

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios.	1 de julio de 2014

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

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2016.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Esta norma no tiene un efecto en la Compañía debido a que no tiene actividades reguladas.	
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, conforme a la NIIF 3 en lo pertinente a los principios para las combinaciones de negocios. Además la NIIF 11 establece el tratamiento contable cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.	
Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son prospectivas, permitiendo la adopción temprana.	
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos	1 de enero de 2016

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Normas	Fecha efectiva de vigencia
intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	
<p>Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales, permitiéndose la adopción temprana.</p>	
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
<p>Las modificaciones que cambian los requisitos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras. Las enmiendas establecen que los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 sino de la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras se medirán según la NIC 16 al coste acumulado (antes de madurez) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revalorización (después de la madurez). Las enmiendas también requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerá en el alcance de la NIC 41 y se medirán a valor razonable menos los costos de venta.</p> <p>Para las subvenciones del gobierno relacionadas a plantas portadoras se aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno y se revelará la ayuda gubernamental. Las enmiendas son retrospectivamente efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida.</p>	
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
<p>Las modificaciones permiten utilizar el método de la participación para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar ese cambio de forma retrospectiva.</p> <p>Para adoptantes por primera vez de las NIIF que eligen utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, serán obligados a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF.</p> <p>Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.</p>	

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Normas	Fecha efectiva de vigencia
<u>NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes</u>	1 de enero de 2017
<p>De acuerdo a la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.</p> <p>Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. La nueva norma es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF, la retroactiva completa o modificada se requiere para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida.</p>	
<u>NIIF 9 Instrumentos financieros</u>	1 de enero de 2018
<p>Esta nueva norma refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9.</p> <p>La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida. La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros.</p>	
<u>NIC 40 Inversiones inmobiliarias</u>	1 de enero del 2016
<p>La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que los servicios auxiliares de la NIC 40, provenientes de una compra de una combinación de activos o negocios, debe aplicarse lo requerido en la NIIF 3.</p> <p>La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.</p>	

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2.

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía no tiene un alto grado de competitividad; la Compañía revisa periódicamente sus estrategias y las tarifas de bienes que comercializa para la captación de nuevos clientes en el exterior.

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las exportaciones ecuatorianas de discos de tagua en el 2015 disminuyeron en un 20%, debido a diversos factores a nivel internacional, entre los cuales están: la revalorización del dólar, el enfriamiento de la economía china, los conflictos en Siria y sus alrededores afectaron a sus mercados vecinos como Turquía etc., estos factores tienen cierta incidencia directa en las ventas de la Compañía, debido a la reducción de la demanda lo que originó la caída de los precios. Estas situaciones ocasionaron en un menor volumen de ventas (en cantidad y precio) durante el ejercicio fiscal 2015.

Adicionalmente las operaciones de la Compañía se desarrollan principalmente en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica mundial y la devaluación de sus monedas respecto al dólar, tal como se explica en la nota 1.

c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Presidencia de la Compañía junto con la Junta General de Accionistas, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Junta General de Accionistas

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. La Junta General de accionistas proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Presidente ejecutivo

El presidente ejecutivo es responsable del diseño de estrategias de desarrollo para el éxito del negocio, así como de la gestión del desempeño de las actividades operacionales de la Compañía y es el encargado de las relaciones públicas de la entidad frente a los clientes e instituciones externas.

(iii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

d) Mitigación de riesgos

El control de estos riesgos es establecido por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tasa de interés.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas; la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y del 2014 no tiene saldo de activo y pasivo financiero a tasas de interés y los saldos de estos son como sigue:

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2015	
Activos financieros:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	529.968
para deterioro	965.787
Otras cuentas por cobrar	165.786
<hr/>	
Pasivos financieros	
Cuentas por pagar relacionadas	54.014
Otras cuentas por pagar	26.579
<hr/>	
2014	
Activos financieros:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	36.085
para deterioro	1.607.320
Otras cuentas por cobrar	42.451
<hr/>	
Pasivos financieros	
Cuentas por pagar relacionadas	249.045
Otras cuentas por pagar	19.724
<hr/>	

Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

Año 2015	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 151 a 360 días	Mas de 361 días	Total
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	529.968	-	-	-	529.968
Cuentas por cobrar, neto de provisión para deterioro	-	965.787	-	-	965.787
Otras cuentas por cobrar	-	165.786	-	-	165.786
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	54.014	-	54.014
Otras cuentas por pagar	-	26.579	-	-	26.579
Año 2014					
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	36.085	-	-	-	36.085
Cuentas por cobrar, neto de provisión para deterioro	-	1.607.320	-	-	1.607.320
Otras cuentas por cobrar	-	42.451	-	-	42.451
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	249.045	249.045
Otras cuentas por pagar	-	19.724	-	-	19.724

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito constituye la probabilidad de que un activo financiero no pueda ser recuperado en condiciones normales, debido a que la contraparte no cumpla con las condiciones contractuales establecidas en el instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

f) Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no mantiene derivados financieros.

g) Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2015	2014	2015	2014
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	529.968	36.085	529.968	36.085
Cuentas por cobrar, neto de provisión para deterioro	885.069	1.472.984	965.787	1.607.320
Otras cuentas por cobrar	151.930	38.903	165.786	42451
	<u>1567.967</u>	<u>1548.972</u>	<u>1651.541</u>	<u>1683756</u>
Pasivos Financieros				
Cuentas por pagar relacionadas	49.500	228.230	54.014	249.045
Otras cuentas por pagar	-	18.076	-	19.724
	<u>49.500</u>	<u>246.306</u>	<u>54.014</u>	<u>268.769</u>

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 2 (c) Resumen de las principales políticas contables.

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja		800	800
Bancos	(1)	99.168	35.285
Inversiones de corto plazo	(2)	430.000	-
		<u>529.968</u>	<u>36.085</u>

- (1) Al cierre de los años 2015 y 2014, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes en un banco domiciliado en Ecuador cuya categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es de AAA-.
- (2) El saldo de las inversiones de corto plazo constituyen dos depósitos en el Banco del Pichincha C.A. a plazos de 30 y 31 días y generan una tasa de interés del 4,25% y vencen en 08 de enero del 2016 y 04 de enero del 2016 respectivamente.

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los siguientes clientes:

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Pais	2015	2014
Weixing	China	327.195	152.674
Yee Fung Hong	Hong Kong	253.588	684.825
Form.Disc.Tic. Ltda.	Turquia	216.896	266.715
Polsan Button	Turquia	83.361	203.567
Iropol	España	76.434	-
Kyodo International Corporation	China	20.255	-
Sun Win Buttons	China	-	228.026
Louropel Fabrica de Botones		-	89.281
		<u>977.727</u>	<u>1.625.088</u>
Deferioro de cuentas por cobrar		<u>(11.940)</u>	<u>(17.768)</u>
		<u>965.787</u>	<u>1.607.320</u>

Las cuentas por cobrar tienen plazos entre 30 y 90 días, no se calculan intereses de mora en las cuentas por cobrar vencidas.

Las cuentas por cobrar de clientes no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado entre aproximadamente 6 clientes activos en el 2015.

El movimiento de la provisión para deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	(17.768)	(47.239)
Provisión del año	(5.643)	-
Reversión cartera	11.471	29.471
Saldo al final del año	<u>(11.940)</u>	<u>(17.768)</u>

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de cada uno de los segmentos de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

Categoría	2015	2014
Por vencer	<u>977.727</u>	<u>776.006</u>
Vencida		
De 0 a 30 días	-	698.308
De 31 a 60 días	-	150.774
Total	<u>977.727</u>	<u>1.625.089</u>

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar otras al 31 de diciembre del 2015 y 2014, son como sigue:

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos	159.658	39.951
Otras cuentas por cobrar	3.828	2.500
Anticipos a proveedores	2.300	-
Saldo al final del año	<u>165.786</u>	<u>42.451</u>

NOTA 9 – SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados que la Compañía realizó a Compañías de seguros proveedores y otros, su detalle a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros Pagados por Anticipado	8.670	11.347
Otros Anticipos Entregados	17.425	21.490
Anticipos proveedores	13.149	30.703
	<u>39.244</u>	<u>63.540</u>

NOTA 10 – INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre del 2015 y 2014 constituye los siguientes saldos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Producto terminado y mercadería en almacén	267.272	438.727
Repuestos, herramientas y accesorios	4.574	369
	<u>271.846</u>	<u>439.096</u>

NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de los saldos de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014			Valor residual
	Costo historico	Depreciación acumulada	Neto	Costo historico	Depreciación acumulada	Neto	
Terrenos	488.193	-	488.193	488.193	-	488.193	-
Edificios	470.607	(278.445)	192.162	470.607	(244.791)	225.816	52.116
Muebles y equipos de oficina	21.198	(12.880)	8.318	19.115	(10.542)	8.573	2.120
Equipos de computación	9.778	(7.932)	1.846	8.868	(7.597)	1.271	978
Vehiculos	99.142	(36.199)	62.943	63.436	(24.181)	39.255	19.828
	<u>1.088.918</u>	<u>(335.456)</u>	<u>753.462</u>	<u>1.050.219</u>	<u>(287.111)</u>	<u>763.108</u>	

El movimiento de los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Terrenos	Edificios	Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Total
Saldo al 1 de enero de 2014, neto de depreciación acumulada	197.021	317.932	18.706	8.868	29.963	572.490
Adiciones	-	-	409	-	33.473	33.882
Adiciones por reavalúo	377.114	210.026	-	-	-	587.140
Baja Donación	(85.942)	(57.351)	-	-	-	(143.293)
Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto de depreciación acumulada	488.193	470.607	19.115	8.868	63.436	1.050.219
Adiciones	-	-	2.083	910	35.705	38.698
Saldo al 31 de diciembre de 2015, neto de depreciación acumulada	488.193	470.607	21.198	9.778	99.141	1.068.917
Depreciación acumulada	-	(139.364)	(8.231)	(6.833)	(13.640)	(168.068)
Saldo al 01 de enero de 2014	-	(19.937)	(2.311)	(764)	(10.540)	(33.552)
Depreciación	-	(117.224)	-	-	-	(117.224)
Depreciación por reavalúo	-	31.734	-	-	-	31.734
Baja	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(244.791)	(10.542)	(7.597)	(24.180)	(287.110)
Depreciación	-	(33.655)	(2.338)	(335)	(12.018)	(48.346)
Ajuste	-	(278.446)	(12.890)	(7.932)	(36.198)	(335.456)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	488.193	192.161	8.318	1.846	62.943	753.461

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El saldo de terrenos y edificios incluye el ajuste por US\$ 469.916 correspondientes a la revalorización determinada por un especialista y cuyo efecto se contabilizó en la cuenta superávit por revalorización. El valor determinado para el ajuste corresponde al valor de realización de acuerdo a los precios referenciales mercado.

La Junta General Universal Ordinaria de Accionistas del 17 de abril del 2014, resolvió entregar en donación un terreno de su propiedad, con el objeto de compensar los reclamos efectuados por terceros por ciertas obligaciones no pagadas por la Compañía; con esta transacción de finiquito dicho reclamo.

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de los saldos de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Costo historico	Costo amortizado	Neto	Costo historico	Costo amortizado	Neto
Marcas, patentes, derechos	(1) 70.639	(7.849)	62.790	-	-	-
Software	4.500	(1.894)	2.606	2.000	(742)	1.258
	<u>75.139</u>	<u>(9.743)</u>	<u>65.396</u>	<u>2.000</u>	<u>(742)</u>	<u>1.258</u>

- (1) Corresponde a los derechos adquiridos por una película realizada para la difusión del producto a nivel internacional para la apertura de nuevos mercados y generación de nuevos ingresos.

NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de las cuentas por pagar relacionadas es como sigue:

		2015	2014
Préstamos accionistas	(1)	-	180.000
Otras cuentas por pagar relacionadas	(2)	54.014	69.045
		<u>54.014</u>	<u>249.045</u>

- (1) El saldo de préstamos accionistas al 31 de diciembre del 2014, corresponden a operaciones de mutuo acuerdo con los accionistas a un plazo de 30 días, los cuales devengan el 6% de interés anual y tienen un vencimiento final en marzo del 2015.
- (2) Las otras cuentas por pagar relacionadas, corresponde a las bonificaciones otorgadas a los administradores cuyo valor es determinado por la Compañía en base a los resultados del período, el cual es cancelado en el período siguiente.

NOTA 14 – PASIVOS LABORALES

Los pasivos laborales al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aportes por pagar al IESS	2.816	2.854
Beneficios sociales corrientes	36.876	42.766
Participación de los empleados en las utilidades del ejercicio	62.608	113.543
	<u>102.300</u>	<u>159.163</u>

NOTA 15 – IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Los impuestos corrientes por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones por pagar	6.458	9.387
Impuesto al Valor Agregado	716	401
	<u>7.174</u>	<u>9.788</u>

NOTA 16 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	Provisión		Total
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	
Saldo al 1 de enero del 2014	57.960	18.948	76.908
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	12.284	5.425	17.709
Costo financiero	2.631	982	3.613
Reversion trabajadores salidos	(4.989)	(32)	(5.021)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	67.886	25.323	93.209
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	12.161	-	12.161
Costo financiero	3.105	942	4.047
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2.918)	(1.705)	(4.623)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>80.234</u>	<u>24.560</u>	<u>104.794</u>

El costo laboral es contabilizado en el costo de producción y en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014 cubre a todos los empleados, los cuales tienen una antigüedad que no supera los 10 años.

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2015 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de rotación (promedio)	11,80%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	(1) <u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto de Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 17 - PATRIMONIO

Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 579.413 acciones de US\$ 1,00, todas ordinarias y nominativas.

La Compañía mediante escritura del 15 de octubre del 2008 redujo el capital suscrito y pagado de la Compañía mediante a US\$ 579.413; esta diferencia fue entregado a los accionistas en bienes de propiedad de la Compañía, esta reducción fue inscrita en el Registro Mercantil el 22 de diciembre de 2008.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía tiene pendiente la apropiación de la reserva de las utilidades del año 2015.

Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Revaluación propiedad, planta y equipo	469.916	469.916
Ganancias Acumuladas	802.610	523.544
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	27.363	27.363
	<u>1.299.889</u>	<u>1.020.823</u>

- **Revaluación propiedad, planta y equipo**

El saldo corresponde a la revalorización de las propiedades y equipos, determinados por un especialista, este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para absorber pérdidas y debe ser transferido a ganancias acumuladas al momento de su realización o de ser depreciado.

- **Utilidades acumuladas**

El saldo de las utilidades acumuladas corresponde a las ganancias operacionales después de impuesto y de la apropiación de la reserva legal y este saldo puede ser distribuido a los accionistas.

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF**

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía, a continuación un detalle:

NOTA 18 – VENTAS Y OTROS INGRESOS

Un detalle de las ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por ventas		
Animelas de tagua	(1) <u>5.665.639</u>	<u>8.160.207</u>
Otros Ingresos		
Intereses Ganados	18.049	2.064
Otras Rentas	<u>6.259</u>	<u>35.213</u>
	<u>5.689.947</u>	<u>8.197.484</u>

(1) Los ingresos por ventas de bienes corresponden a la comercialización de discos de tagua realizados a clientes del exterior.

NOTA 19 – GASTOS DE OPERACIÓN

Un detalle de los gastos de administración, ventas y financieros de los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>
Honorarios profesionales	186.115	-	190.974	-
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	149.243	-	104.069	-
Depreciaciones y amortizaciones	57.346	-	34.148	-
Arrendamiento operativo	24.456	-	24.456	-
Beneficios sociales e indemnizaciones	20.960	-	117.757	-
Impuestos, tasas y contribuciones	17.474	33.902	16.237	45.669
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	15.370	-	21.028	-
Mantenimiento y reparaciones	14.897	-	4.779	-
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	12.505	-	11.498	-
Seguros y Reaseguros	10.007	26.051	5.084	36.893
Otros gastos	<u>38.772</u>	<u>104.479</u>	<u>148.057</u>	<u>163.028</u>
	<u>547.045</u>	<u>164.432</u>	<u>678.087</u>	<u>245.590</u>

Un resumen de los gastos financieros es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Comisiones por Cobranzas	5.403	9.492
Intereses	2.235	17.081
Servicios Bancarios	<u>2.103</u>	<u>2.237</u>
	<u>9.741</u>	<u>28.810</u>

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta tal como se menciona más adelante, sin embargo tiene la obligación de distribuir entre sus empleados el 15% de participación de las utilidades a sus empleados el cual al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representa US\$62,608 y US\$113,542, respectivamente.

De acuerdo a Ley de Zonas Francas de Codificación 2005 – 004, R.O. # 562 de abril 11 del 2005, en CAPITULO XII del Régimen Tributario dice:

- Las empresas administradoras y los usuarios de las zonas francas, para todos sus actos y contratos que se cumplan dentro de las zonas francas, gozarán de una exoneración del ciento por ciento del impuesto a la renta o de cualquier otro que lo sustituya, así como del impuesto al valor agregado, del pago de impuestos provinciales, municipales, y cualquier otro que se creare, así requiera de exoneración expresa.
- Los usuarios de las zonas francas gozarán así mismo de una exoneración total del impuesto sobre patentes y de todos los impuestos vigentes sobre la producción, el uso de patentes y marcas, las transferencias tecnológicas y la repatriación de utilidades.
- Las empresas administradoras y los usuarios de una zona franca gozarán de las exenciones señaladas en este capítulo por un período de 20 años contados desde la resolución que autorice su instalación, que podrán ser prorrogables, a criterio del "CONAZOFRA".
- Los pagos que realicen los usuarios por concepto de servicios ocasionales a técnicos extranjeros estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y no causarán retención en la fuente.
- Las ventas de mercancías al por menor a través de almacenes autorizados, así como la prestación de servicios a particulares por parte de las empresas turísticas que operan en las zonas francas, se someterán para todos los efectos a la legislación vigente en el resto del territorio nacional".

Revisiónes fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2015.

NOTA 21 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC15-0000455 del 27 de mayo del 2015, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2015. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

TRAFINO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) **Informe Integral de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$15,000,000 (tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

b) **Anexo de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$14,999,999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo establecido por el SRI

Las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) que excedan el 50% del total de las transacciones son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

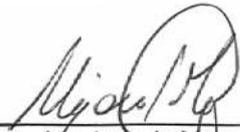
A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los límites para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

NOTA 22 - RECLASIFICACIONES

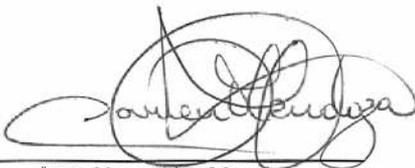
Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2015 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2014, con el objeto de presentar consistentemente.

NOTA 23 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros 24 de marzo del 2016, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.



Ing. Ignacio Maya
Representante Legal



Ing. Alexandra Mendoza
Contadora General