



Morales & Asociados

**CODELITESA S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015  
junto con el informe de los auditores independientes

---

GranMa Carrión Ocasio y Asociados de Contadores

190, Calle 17, San Juan, P.R.

809.754.1100

**Auditores, Contadores Independientes**

**CODELITESA S.A.**

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

---

| <b><u>Contenido</u></b>            | <b><u>Página</u></b> |
|------------------------------------|----------------------|
| Estado de situación financiera     | 5                    |
| Estado de resultado integral       | 7                    |
| Estado de cambios en el patrimonio | 8                    |
| Estado de flujos de efectivo       | 9                    |
| Notas a los estados financieros    | 11                   |

**Abreviaturas:**

|       |   |
|-------|---|
| NIC   | Normas Internacionales de Contabilidad  |
| NIF   | Normas Internacionales de Información Financiera                                |
| CINIF | Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera |
| NEC   | Normas Ecuatorianas de Contabilidad   |
| SRI   | Servicio de Rentas Internas   |
| PCGA  | Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador                 |
| US\$  | U.S. dólares  |



Morales & Asociados

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de  
Codelitesa S.A.:

### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Codelitesa S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB); y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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

#### Informe de los auditores independientes (continuación)...

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

#### Bases para calificar la opinión

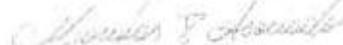
- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha establecido un criterio contable respecto de los oporla futuras capitalizaciones, incluido en las cuentas de patrimonio por un valor de U.S. 348.550 dólares. En razón de estas circunstancias y debido a la naturaleza de los registros contables, no ha sido factible sacracemos de la razonabilidad de los referidos saldos al 31 de diciembre de 2015.

#### Opinión calificada

- En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en el párrafo 4 de la base para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Codeitasa S.A., al 31 de diciembre del 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 – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

#### Asuntos de énfasis

- Tal como se explica en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, estos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta sus flujos de caja en actividades de operación negativos por un valor de U.S. 31,547 dólares. Estas situaciones indican a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como empresa en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros que incluyen la capitalización de la Compañía por parte de los accionistas, la determinación de reducción de costos y gastos, la reestructuración o capitalización de sus pasivos de largo plazo con relacionadas, lograr un nivel de ventas adecuado para soportar la estructura de costos y de la habilidad de la administración para mantener y conseguir el financiamiento requerido para su normal operación.

  
Febrero 27, 2016  
RNAE No. 581

  
Dr. William Morales P.  
Socio  
Licencia No. 27888

**CODELITESA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

| <b>ACTIVOS</b>                                | <b>Notas</b> | <b>Diciembre 31,</b>     |                  |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
|   |              | <b>2015</b>              | <b>2014</b>      |
|   |              | <b>(en U.S. dólares)</b> |                  |
| NIC 1.60 <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>           |              |                          |                  |
| NIC 1.54 (i) Efectivo                         | 4            | 319,241                  | 406,992          |
| NIC 1.54 (h) Cuentas comerciales por cobrar   | 5            | 1,029,248                | 865,843          |
| NIC 1.55 Inventarios                          | 6            | 1,195,998                | 1,138,792        |
| NIC 1.54 (g) Otros activos                    | 7            | 121,722                  | 133,885          |
| NIC 1.54 (r) Activos por impuestos corrientes | 9            | 96,340                   | 66,006           |
| Total activos corrientes                      |              | <u>2,762,548</u>         | <u>2,611,518</u> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                 |              |                          |                  |
| NIC 1.54 (a) Propiedades, planta y equipo     | 8            | 1,052,911                | 1,085,071        |
| NIC 1.54 (c) Activos por impuestos diferidos  | 9            | 10,565                   | 33,964           |
| Total activos no corrientes                   |              | <u>1,063,476</u>         | <u>1,119,835</u> |

TOTAL

3,826,024

3,731,353

Ing. Luis Teneda Bonilla  
Gerente General

| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b> |   | <b>Notas</b> | <b>Diciembre 31,</b>    |                         |
|------------------------------------|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
|                                    |   |              | <b><u>2015</u></b>      | <b><u>2014</u></b>      |
| (en U.S. dólares)                  |   |              |                         |                         |
| NIC 1. 60                          | <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>  |              |                         |                         |
|                                    | Préstamos   | 10           | 733,641                 | 661,334                 |
| NIC 1. 54 (k)                      | Cuentas comerciales por pagar   | 11           | 1,213,532               | 1,354,749               |
| NIC 1. 54 (n)                      | Pasivos por impuestos corrientes  | 9            | 106,269                 | 58,090                  |
| NIC 1. 54 (l)                      | Obligaciones acumuladas   | 12           | 73,200                  | 39,147                  |
| NIC 1. 55                          | Otros pasivos   | 13           | 145,744                 | 144,966                 |
|                                    | Obligación de beneficios definidos  | 14           | 19,404                  | 18,406                  |
|                                    | <b>Total pasivos corrientes</b>   |              | <b><u>2,291,790</u></b> | <b><u>2,276,692</u></b> |
|                                    | <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>   |              |                         |                         |
|                                    | Préstamos   |              | 101,404                 | 153,795                 |
| NIC 1. 55                          | Obligación de beneficios definidos  | 15           | 61,849                  | 60,707                  |
| NIC 1. 54 (i)                      | Pasivo por impuestos diferidos  | 9            |                         | 4,248                   |
|                                    | <b>Total pasivos no corrientes</b>  |              | <b><u>163,253</u></b>   | <b><u>218,750</u></b>   |
|                                    | <b>Total pasivos</b>  |              | <b><u>2,455,043</u></b> | <b><u>2,495,442</u></b> |
|                                    | <b>PATRIMONIO:</b>  | 17           |                         |                         |
| NIC 1. 56                          | Capital   |              | 125,181                 | 125,181                 |
| NIC 1. 55                          | Aportes futuras capitalizaciones  |              | 348,550                 | 348,550                 |
| NIC 16                             | Reservas  |              | 10,542                  | 10,542                  |
|                                    | Resultados acumulados   |              | 768,977                 | 781,453                 |
|                                    | Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF |              | (11,013)                | (11,013)                |
| NIC 1. 55                          | Resultado del ejercicio   |              | 128,744                 | (18,802)                |
|                                    | <b>Total patrimonio</b>   |              | <b><u>1,370,981</u></b> | <b><u>1,235,911</u></b> |
|                                    | <b>TOTAL</b>  |              | <b><u>3,826,025</u></b> | <b><u>3,731,353</u></b> |

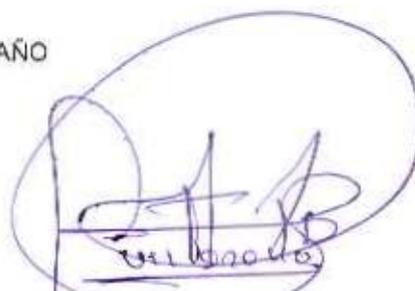


Ing. Nancy Díaz  
Contadora General

**CODELITESA S.A.**

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

|             | Notas                                     | <u>2015</u>       | <u>2014</u>         |                    |
|-------------|---|-------------------|---------------------|--------------------|
|             |   | (en U.S. dólares) |                     |                    |
| NIC 1.82(a) | Ingresos                                  | 17                | 12,617,506          | 11,334,278         |
| NIC 1.99    | Costo de ventas                           |                   | <u>(10,827,549)</u> | <u>(9,766,653)</u> |
| NIC 1.85    | MARGEN BRUTO                              |                   | 1,789,958           | 1,567,625          |
|             | <b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:</b> | <b>18</b>         |                     |                    |
|             | Gastos de ventas                          |                   | 806,485             | 617,045            |
| NIC 1.99    | Gastos de administración                  |                   | 695,152             | 820,277            |
|             | Participación trabajadores                |                   | <u>37,178</u>       | <u>12,394</u>      |
|             | Total                                     |                   | <u>1,538,815</u>    | <u>1,449,716</u>   |
|             | UTILIDAD DE OPERACIONES                   |                   | 251,143             | 117,909            |
| NIC 1.82b   | OTROS GASTOS                              |                   |                     |                    |
|             | Gastos financieros                        |                   | 2,146               | 1,277              |
|             | Gastos no deducibles                      |                   | <u>49,155</u>       | <u>90,641</u>      |
|             | Total                                     |                   | <u>51,301</u>       | <u>91,918</u>      |
| NIC 1.99    | OTROS GASTOS (INGRESOS)                   |                   | (10,833)            | (46,022)           |
| NIC 1.85    | UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA     |                   | 210,674             | 72,013             |
|             | Menos:                                    |                   |                     |                    |
|             | Corriente                                 |                   | 81,930              | 86,068             |
|             | Diferido                                  |                   | <u></u>             | <u>4,747</u>       |
|             | Total                                     |                   | <u>81,930</u>       | <u>90,815</u>      |
|             | UTILIDAD DEL AÑO                          |                   | <u>128,744</u>      | <u>(18,802)</u>    |

  
Ing. Luis Teneda Bonilla  
Gerente General

  
Ing. Nancy Diaz  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**CODELITESA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

|                                    | Capital social | Aportes futuras capitalizaciones | Reserva legal | Resultados acumulados provenientes de adopción primera vez | Resultados acumulados | Total            |
|------------------------------------|----------------|----------------------------------|---------------|--|-----------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 125,181        | 348,550                          | 10,542        | (11,013)   | 781,452               | 1,254,713        |
| Pérdida del año                    |                |                                  |               |  | (18,801)              | (18,801)         |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | 125,181        | 348,550                          | 10,542        | (11,013)   | 762,651               | 1,235,911        |
| Ajuste NIIF                        |                |                                  |               |  | (29,715)              | (29,715)         |
| Ajuste años anteriores             |                |                                  |               |  | 36,041                | 36,041           |
| Utilidad del año                   |                |                                  |               |  | 128,744               | 128,744          |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015  | <u>125,181</u> | <u>348,550</u>                   | <u>10,542</u> | <u>(11,013)</u>  | <u>897,721</u>        | <u>1,370,981</u> |

  
Ing. Luis Teneda Bonilla  
Gerente General

  
Ing. Nancy Diaz  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**CODELITESA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

|          | Notas  | <u>2015</u>       | <u>2014</u>      |
|----------|--|-------------------|------------------|
|          |  | (en U.S. dólares) |                  |
| NIC 7.10 | <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>               |                   |                  |
|          | Recibido de clientes   | 12,458,032        | 11,210,115       |
|          | Pagos a proveedores y a empleados                                    | (12,357,183)      | (11,004,494)     |
|          | Otros ingresos (gastos), neto  | (34,143)          | 31,321           |
| NIC 7.35 | Impuesto a la renta corriente  | (81,930)          | (86,068)         |
|          | Impuesto a la renta diferido   | (4,248)           | 4,248            |
|          | Participación Trabajadores   | <u>(12,075)</u>   | <u>(12,394)</u>  |
|          | Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Operación         | <u>(31,547)</u>   | <u>142,728</u>   |
|          | <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>               |                   |                  |
|          | Adquisición de propiedades, planta y equipo                          | (76,120)          | (147,182)        |
|          | Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión         | <u>(76,120)</u>   | <u>(147,182)</u> |
|          | <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>          |                   |                  |
|          | Préstamos y otros pasivos financieros                                | 19,916            | 166,016          |
|          | Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Financiamiento  | <u>19,916</u>     | <u>166,016</u>   |
|          | <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>                          |                   |                  |
|          | Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo | (87,751)          | 161,562          |
|          | Saldos al comienzo del año   | <u>406,992</u>    | <u>245,430</u>   |
|          | <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>   | <u>319,241</u>    | <u>406,992</u>   |

**CODELITESA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

|             | Notas  | <u>2015</u>       | <u>2014</u>    |
|-------------|--|-------------------|----------------|
|             |  | (en U.S. dólares) |                |
| NIC 7.10    | FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:                |                   |                |
| NIC 7.18(b) | Utilidad (Pérdida) del año                                     | 128,744           | (18,802)       |
|             | Depreciación de propiedad, planta y equipo                     | 109,080           | 23,601         |
|             | Provisión jubilación patronal                                  | 2,140             | 10,883         |
|             | Provisión de cuentas incobrables                               | 5,020             | (2,097)        |
|             | Provisión para inventarios obsoletos                           | (81,450)          |                |
|             | Ajustes  | 6,325             |                |
| NIC 1.51(d) | Otras cuentas por cobrar                                       |                   | (4,249)        |
|             | Cuentas comerciales por cobrar                                 | (168,424)         | (84,718)       |
|             | Inventarios  | 24,245            | 174,443        |
|             | Otros activos  | 12,163            | 97,217         |
|             | Activos por impuestos corrientes                               | (30,334)          | 530            |
|             | Activos por impuestos diferidos                                | 23,399            | 4,778          |
| NIC 7.35    | Cuentas comerciales por pagar                                  | (141,217)         | (34,227)       |
|             | Pasivo por impuesto corriente                                  | 48,179            | (3,331)        |
|             | Provisiones  | 8,950             | (39,445)       |
|             | Participación a trabajadores                                   | 25,103            |                |
|             | Otros pasivos  | 778               | 13,897         |
|             | Impuesto a renta diferido                                      | (4,248)           | 4,248          |
|             | Flujo neto de efectivo proveniente en actividades de Operación | <u>(31,547)</u>   | <u>142,728</u> |



Ing. Luis Teneda Bonilla  
Gerente General



Ing. Nancy Diaz  
Contadora General

## **CODELITESA S.A.**

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

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Codeletesa S.A., inscrita en febrero del 2001 Compañía de nacionalidad ecuatoriana y tiene su domicilio principal en el Cantón Ambato, Provincia de Tungurahua y su actividad principal es la compra, venta, importación, exportación, comercialización, distribución de productos de primera necesidad tales como: aceites, papel higiénico, manteca, salsa de tomate, etc., y también brindar al servicio de distribución de todos los bienes que comercializa al por mayor y menor.

La dirección principal registrada de la Compañía es Av. Manuelita Sáenz s/n entre Antonio C. y Víctor Hugo, Ambato - Ecuador.

El capital social es de ciento veinte y cinco mil ciento ochenta y un dólares de los Estados Unidos de América, dividido en ciento veinte y cinco mil ciento ochenta y un acciones ordinarias y nominativas, de un dólar de los Estados Unidos de América de valor nominal cada una.

Las políticas contables que utiliza la Compañía son consistentes en la preparación de sus estados financieros.

Ai 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 87 y 67 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

#### **2. POLÍTICAS SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

NIC 1.17 (b)

Los estados financieros, estos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2015. La Compañía presenta sus flujos de caja en actividades de operación negativos por un valor de U.S 31,547 dólares. Estas situaciones indican a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como empresa en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros que incluyen la capitalización de la Compañía por parte de los accionistas, la determinación de reducción de costos y gastos, la reestructuración o capitalización de sus pasivos de

largo plazo con relacionadas, lograr un nivel de ventas adecuado para soportar la estructura de costos y de la habilidad de la administración para mantener y conseguir el financiamiento requerido para su normal operación.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

2.4. **Efectivo y bancos** - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos. Nota 4.

NIIF 7.38(c).37  
2.5. **Cuentas comerciales por cobrar** - Las cuentas comerciales por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Nota 5.

NIC 2.36(a)  
2.6. **Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta. Nota 6.

2.7. **Otros activos** - Corresponde a préstamos entregados a empleados de acuerdo a las políticas internas de la Compañía así también como anticipo a terceros, anticipo fletes mercaderías, seguros pagados por anticipado, garantías importaciones, garantías en arriendos y garantías. Nota 7.

2.8. **Propiedades, planta y equipo**

NIC 16.73 (a),(b)

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

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo. Nota 8.

Adicionalmente, se considera como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.8.3. **Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

El aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la reevaluación de dichos terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de propiedades relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

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

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

| <u>Tipo de Activo</u>  | <u>Vida útil</u><br>(en años) |
|------------------------|-------------------------------|
| Edificaciones          | 20                            |
| Muebles y enseres      | 10                            |
| Maquinaria y equipo    | 10                            |
| Equipos de oficina     | 10                            |
| Equipos de computación | 3                             |
| Vehículos              | 5                             |

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

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

2.9. Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

NIC 38.118(b)

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

2.10. Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo. Nota 13.

NIC 38.118(c)

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

2.11. Cuentas comerciales por pagar - Las cuentas comerciales por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo

NIIF 7.35(c).37

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Nota 11

2.12. **Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido. Nota 10.

NIIF 7.36(c).37

2.12.1. **Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.12.2. **Impuesto diferido** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.12.3. **Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.13. **Obligaciones Acumuladas** - Las obligaciones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que soporten beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

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

2.14. **Beneficios a empleados**

2.14.1. **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

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 obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se genera, así como el interés financiero generado por las obligaciones de beneficios definidos.

2.14.2. **Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.15. **Arrendamientos** - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.15.1. **La Compañía como arrendatario** - los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si este es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

2.16. **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

NIC 15.35(a)

2.16.1 **Venta de bienes** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad y sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad

2.17. **Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

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

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

NIIF 7.21 2.19. **Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

2.19.1. **Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de interés pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

NIIF 7.21 2.20. **Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los

resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

La clasificación de los activos financieros depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento. Actualmente, la Compañía mantiene únicamente como activos financieros, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.20.1 Cuentas por cobrar comerciales - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

NIF 7.35(c)

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 59 días.

2.20.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión.

Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

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

2.21 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

NIF 7.21

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

2.21.1 Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados son pasivos financieros que se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento inicial. Cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación del valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

2.21.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.21.3 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.21.4 Cuentas por pagar comerciales - Las cuentas por pagar comerciales son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

NIF 7.36(c).37

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

2.21.5 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.21.6 Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.22 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros - Las normas nuevas y revisadas de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2015, no han tenido un efecto material en los estados financieros adjuntos.

2.23 **Normas revisadas emitidas pero aun no efectiva** - La Compañía no ha aplicado las siguientes normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| IAS 8.28 | NIIF                                   | Título  | Efectiva a partir |
|----------|--|---|-------------------|
|          | NIIF 9                                 | Instrumentos financieros  | Enero 1, 2018     |
|          | NIIF 15                                | Ingresos procedentes de contratos con clientes                          | Enero 1, 2017     |
|          | Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 | Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización. | Enero 1, 2016     |
|          | Modificaciones a la NIIF               | Mejoras anuales a la NIIF Ciclo 2012 – 2014                             | Enero 1, 2016     |

### **NIIF 9: Instrumentos financieros**

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

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

#### **Requisitos claves de la NIIF 9:**

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que forma parte de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

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

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro no tendría un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía.

#### **NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes**

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

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

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

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

La Administración de la Compañía anticipa que estas enmiendas no tendrán un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización**

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

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

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

### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2014**

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2014 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

- Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.
- Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, la aplicación de ambas normas puede ser requerida. Por lo tanto, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe determinar si:
  - a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y,
  - b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

NIIF 1.23

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

NIC 1.122

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro. Los detalles del cálculo de la recuperación se incluyen en la Nota 9.

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

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

Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período considerando los bonos del gobierno.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.4.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- 3.5 Valuación de los instrumentos financieros - Como se describe en la Nota 20.1, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

La Nota 19 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

NIC 7.45

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo bajo NIIF's, es como sigue:

|                                     | ... Diciembre 31,... |                |
|-------------------------------------|----------------------|----------------|
|                                     | 2015                 | 2014           |
|                                     | (en U.S. dólares)    |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 319,241              | 406,992        |
| Total                               | <u>319,241</u>       | <u>406,992</u> |

#### 5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar bajo NIIF's, es como sigue:

|                       | ... Diciembre 31,... |                |
|-----------------------|----------------------|----------------|
|                       | 2015                 | 2014           |
|                       | (en U.S. dólares)    |                |
| Clientes              | 1,087,775            | 919,351        |
| Provisión incobrables | (58,528)             | (53,508)       |
| Total                 | <u>1,029,248</u>     | <u>865,843</u> |

NIIF 7.26(c),37

**Cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por la venta de bienes, siendo la política de crédito máximo de 270 días.

NIIF 7.37(a)

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

|                                 | ... Diciembre 31,... |        |
|---------------------------------|----------------------|--------|
|                                 | 2015                 | 2014   |
|                                 | (en U.S. dólares)    |        |
| <i>Vencimientos:</i>            |                      |        |
| Cartera vencida de 1 a 270 días | 85,024               | 80,130 |

**Provisión de incobrables** - Se estableció que el saldo contenido como provisión de cuentas incobrables no es suficientemente razonable en relación al rubro de clientes por cobrar, en tal virtud se realizó la valoración adecuada de una provisión por incobrabilidad, dentro de los parámetros establecidos por la NIC 39 Instrumentos Financieros-Reconocimiento y Medición; con este fin se han considerado los siguientes factores:

|                            | ... Diciembre 31,... |               |
|----------------------------|----------------------|---------------|
|                            | <u>2015</u>          | <u>2014</u>   |
|                            | (en U.S. dólares)    |               |
| Saldos al comienzo del año | 53,508               | 55,605        |
| Reverso de provisión       | (5,314)              | (10,782)      |
| Provisión incobrables      | <u>10,334</u>        | <u>8,685</u>  |
| Saldos neto al fin del año | <u>58,528</u>        | <u>53,508</u> |

- Para determinar la provisión adecuada de cuentas incobrables se ha tomado en consideración el reporte de cartera separada por antigüedad al vencimiento.
- La Compañía, realiza un análisis detallado de clientes que superan los 270 días de vencimiento. La política en lo que corresponde a la cartera se provisionará en la totalidad el saldo que supere los 270 días de vencimiento.

## 6. INVENTARIOS

NIC 2.36(b)

Un resumen de inventarios bajo NIIF's, es como sigue:

|                                    | ... Diciembre 31,... |                  |
|------------------------------------|----------------------|------------------|
|                                    | <u>2015</u>          | <u>2014</u>      |
|                                    | (en U.S. dólares)    |                  |
| Inventarios mercaderías tarifa 12% | 991,712              | 951,945          |
| Inventario mercaderías tarifa 0%   | 252,309              | 316,321          |
| Ajuste valor neto de realización   | <u>(48,024)</u>      | <u>(129,474)</u> |
| Total                              | <u>1,195,998</u>     | <u>1,138,792</u> |

NIC 2.36(e),(f),(g)

Durante los años 2015 y 2014, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$ 48,024 dólares y US\$ 45,543 dólares respectivamente.

## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos bajo NIIF's, es como sigue:

|                          | ... Diciembre 31,... |                |
|--------------------------|----------------------|----------------|
|                          | <u>2015</u>          | <u>2014</u>    |
|                          | (en U.S. dólares)    |                |
| Anticipo a proveedores   | 34,089               | 31,546         |
| Préstamos empleados      | 13,621               | 18,065         |
| Otras cuentas por cobrar | 59,857               | 70,411         |
| Seguros                  | 11,155               | 9,626          |
| Garantías                | 3,000                | 3,600          |
| Total                    | <u>121,722</u>       | <u>133,885</u> |

**Préstamos empleados** - Corresponden a préstamos entregados a empleados de acuerdo a las políticas internas de la Compañía.

**Otras cuentas por cobrar** - Corresponden a valores por cobrar a personal no relacionado a la Compañía

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo bajo NIIF's, es como sigue:

|                                    | ... Diciembre 31,...    |                         |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                    | <u>2015</u>             | <u>2014</u>             |
|                                    | (en U.S. dólares)       |                         |
| Costo o valuación                  | 1,756,652               | 1,680,532               |
| Depreciación acumulada y deterioro | <u>(703,741)</u>        | <u>(594,661)</u>        |
| <b>Total</b>                       | <b><u>1,052,911</u></b> | <b><u>1,085,871</u></b> |
| <i>Clasificación:</i>              |                         |                         |
| Terreno                            | 448,944                 | 448,944                 |
| Edificio                           | 332,972                 | 355,910                 |
| Muebles y enseres                  | 76,702                  | 95,100                  |
| Maquinarias y equipos              | 40,731                  | 32,260                  |
| Equipos de computación             | 9,052                   | 11,856                  |
| Vehículo                           | 142,842                 | 139,898                 |
| Programas de computo               | <u>1,667</u>            | <u>1,903</u>            |
| <b>Total</b>                       | <b><u>1,052,911</u></b> | <b><u>1,085,968</u></b> |

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

NIC 16.73(a)  
NIC 16.73(d),(e)

|                                  | Terrenos en<br>propiedad al<br>valor<br><u>razonable</u> | Edificaciones<br>al valor<br><u>razonable</u> | Planta y equipo<br>al<br><u>costo</u> | <u>Total</u>     |
|----------------------------------|--|---|---------------------------------------|------------------|
| <i><u>Costo o valuación</u></i>  |  |   |                                       |                  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 390,167  | 392,432                                       | 710,522                               | 1,493,121        |
| Adiciones                        | 122,949  |   | 80,697                                | 203,646          |
| Retiro                           | (64,173)   |   |                                       | (64,173)         |
| Activación                       |  | 64,173  |                                       | 64,173           |
| Venta                            |  |   | <u>(56,464)</u>                       | <u>(56,464)</u>  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | <u>448,944</u>   | <u>496,833</u>                                | 734,755                               | 1,680,532        |
| Adiciones                        |  |   | <u>76,119</u>                         | <u>76,119</u>    |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | <u>448,944</u>   | <u>496,833</u>                                | <u>810,874</u>                        | <u>1,756,652</u> |

|   | Terrenos en propiedad al valor razonable | Edificaciones al valor razonable | Planta y equipo al costo | Total            |
|---|--|----------------------------------|--------------------------|------------------|
| <i>Depreciación acumulada y deterioro</i> |  |                                  |                          |                  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013          |  | (115,519)                        | (416,112)                | (531,631)        |
| Gasto depreciación                        |  | (23,500)                         | (95,994)                 | (119,494)        |
| Venta                                     |  |                                  | 56,464                   | 56,464           |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014          |  | (139,019)                        | (455,641)                | (594,661)        |
| Gasto depreciación                        |  | (27,478)                         | (81,601)                 | (109,080)        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015          |  | (166,497)                        | (537,242)                | (703,741)        |
| Saldo neto                                | <u>448,943</u>                           | <u>357,815</u>                   | <u>273,632</u>           | <u>1,052,911</u> |

- NIC 36.130(a)-(g) 8.1 Pérdidas por deterioro reconocidas en el periodo - Durante el año 2015, la Compañía no genero una pérdida por deterioro.
- 8.2 Activos en garantías - Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene como garantía de los préstamos con bancos locales, prendas industriales de bienes muebles por U.S 2,136,916 dólares (Nota 19)

## 9. IMPUESTOS

- 9.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|  | ... Diciembre 31,... |               |
|--|----------------------|---------------|
|  | 2015                 | 2014          |
|  | (en U.S. dólares)    |               |
| <i>Activos por impuesto corriente:</i>         |                      |               |
| Crédito tributario a favor de la empresa (I.R) | 96,340               | 66,006        |
| Total  | <u>96,340</u>        | <u>66,006</u> |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>       |                      |               |
| Retenciones por pagar (IVA)                    | 9,471                | 2,983         |
| IVA por pagar                                  | 87,285               | 45,342        |
| Retenciones en la fuente por pagar             | 9,514                | 9,765         |
| Impuesto a la Renta por pagar                  |                      |               |
| Total  | <u>106,270</u>       | <u>58,090</u> |

- 9.2 **Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|   | <u>2015</u>         | <u>2014</u>         |
|---|---------------------|---------------------|
|   | (en U.S. dólares)   |                     |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 210,674             | 72,014              |
| Gastos no deducibles  | 70,157              | 90,641              |
|   | <hr/>               | <hr/>               |
| Utilidad gravable   | 280,831             | 161,896             |
| Impuesto a la renta causado (1)                                 | 61,783              | 35,617              |
| Anticipo calculado (2)  | 81,930              | 86,068              |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                        | 81,930              | 86,068              |
| Impuesto a la renta diferido                                    |                     | 4,747               |
| Total   | <hr/> <u>81,930</u> | <hr/> <u>90,815</u> |

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se determinará por la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición que la sociedad tenga durante el periodo fiscal.

Para establecer esta composición se la deberá considerar al 31 de diciembre de cada año; así cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa se aplicará de la siguiente forma: a) Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 25% del Impuesto a la Renta; y, b) Al porcentaje de la composición restante se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 22% del Impuesto a la Renta.

Como consecuencia, el impuesto a la Renta de la sociedad será la sumatoria del resultado de los literales anteriores. La Compañía utilizó una tarifa del 22.04% en aplicación de la normativa vigente.

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

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de U.S. 81,930 y U.S. 86,068 dólares, respectivamente; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año 2015 es de U.S. 61,783 dólares. Consecuentemente, la Compañía registró como impuesto a la renta en resultados U.S. 81,930 dólares.

Son susceptibles de revisión por parte de la Autoridad Tributaria las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2015.

9.4 **Movimiento del crédito tributario** - Los movimientos del crédito tributarios fueron como sigue:

|                            | ... Diciembre 31,... |                 |
|----------------------------|----------------------|-----------------|
|                            | <u>2015</u>          | <u>2014</u>     |
|                            | (en U.S. dólares)    |                 |
| Saldos al comienzo del año | (66,006)             | (163,213)       |
| Provisión del año          | 81,930               | 86,068          |
| Pagos efectuados           | (112,264)            | 11,139          |
|                            | <hr/>                | <hr/>           |
| Saldos al fin del año      | <u>(96,340)</u>      | <u>(66,006)</u> |

9.5 **Activo por impuestos diferidos**

Un resumen de activos por impuestos diferidos bajo NIIF's, es como sigue:

|                                 | ... Diciembre 31,... |               |
|---------------------------------|----------------------|---------------|
|                                 | <u>2015</u>          | <u>2014</u>   |
|                                 | (en U.S. dólares)    |               |
| Activos por impuestos diferidos | 10,565               | 33,964        |
|                                 | <hr/>                | <hr/>         |
| Total                           | <u>10,565</u>        | <u>33,964</u> |

9.6 **Pasivos por impuestos diferidos**

Un resumen de pasivos por impuestos diferidos bajo NIIF's, es como sigue:

|                                 | ... Diciembre 31,... |              |
|---------------------------------|----------------------|--------------|
|                                 | <u>2015</u>          | <u>2014</u>  |
|                                 | (en U.S. dólares)    |              |
| Pasivos por impuestos diferidos | <hr/>                | <u>4,248</u> |
| Total                           | <hr/>                | <u>4,248</u> |

9.7 **Aspectos Tributarios Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal** - El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.

- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

**Precios de Transferencia** - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no supera el importe acumulado mencionado.

## 10. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos bajo NIIF's, es como sigue:

|  | ... Diciembre 31,... |                |
|--|----------------------|----------------|
|  | <u>2015</u>          | <u>2014</u>    |
|  | (en U.S. dólares)    |                |
| Sobregiro  | 624,077              | 411,027        |
| Préstamos de un banco local los cuales se devengan en una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 9.76% y el 11.20% | <u>109,564</u>       | <u>250,307</u> |
| Total  | <u>733,641</u>       | <u>661,334</u> |

**Corriente** - Préstamos a tasa fija con un banco local, cuyos períodos de vencimiento exceden de 1 año. Al 31 de diciembre del 2015, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 9.76% y 11.20% respectivamente

### 11. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar, es como sigue:

|                                   | ... Diciembre 31,... |                  |
|-----------------------------------|----------------------|------------------|
|                                   | <u>2015</u>          | <u>2014</u>      |
|                                   | (en U.S. dólares)    |                  |
| Proveedores inventarios           | 1,107,516            | 1,256,187        |
| Proveedores de bienes y servicios | <u>106,017</u>       | <u>98,562</u>    |
| Total                             | <u>1,213,533</u>     | <u>1,354,749</u> |

### 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas bajo NIIF's, es como sigue:

|                            | ... Diciembre 31,... |               |
|----------------------------|----------------------|---------------|
|                            | <u>2015</u>          | <u>2014</u>   |
|                            | (en U.S. dólares)    |               |
| Beneficios empleados       | 35,703               | 26,753        |
| Participación trabajadores | <u>37,497</u>        | <u>12,394</u> |
| Total                      | <u>73,200</u>        | <u>39,147</u> |

### 13. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos bajo NIIF's, es como sigue:

|                                | ... Diciembre 31,... |                |
|--------------------------------|----------------------|----------------|
|                                | <u>2015</u>          | <u>2014</u>    |
|                                | (en U.S. dólares)    |                |
| Obligaciones con empleados     | 20,319               | 27,798         |
| IESS por pagar                 | 13,805               | 13,355         |
| Sobrantes                      | 1,410                | 9,422          |
| Cuentas por pagar relacionadas | 46,539               | 51,819         |
| Otras cuentas por pagar        | <u>63,672</u>        | <u>42,572</u>  |
| Total                          | <u>145,745</u>       | <u>144,966</u> |

#### 14. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligación de beneficios definidos bajo NIIF's, es como sigue:

|                               | ... Diciembre 31,... |               |
|-------------------------------|----------------------|---------------|
|                               | <u>2015</u>          | <u>2014</u>   |
|                               | (en U.S. dólares)    |               |
| Provisión jubilación patronal | 61,849               | 60,707        |
| Bonificación por desahucio    | 19,404               | 18,406        |
|                               | <hr/>                | <hr/>         |
| Total                         | <u>81,253</u>        | <u>79,113</u> |

- 14.1 *Jubilación patronal* - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

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

|  | ...Diciembre 31,... |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | <u>2015</u>         | <u>2014</u>   |
|  | (en U.S. dólares)   |               |
| Saldos al comienzo del año                   | 60,707              | 48,194        |
| Costo de los servicios del período corriente | 20,546              | 12,513        |
|  | <hr/>               | <hr/>         |
| Saldos al fin del año                        | <u>81,253</u>       | <u>60,707</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones), se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificados a la utilidad o pérdida del período

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

NIC 19.120A(n)

|  | ... Diciembre 31,... |      |
|--|----------------------|------|
|  | 2015                 | 2014 |
|  | %                    | %    |
| Tasa(s) de descuento                     | 7                    | 7    |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 3                    | 3    |

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 15.1 Gestión de riesgos financieros - La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad, en base a una metodología de evaluación continua.

El principal riesgo de la compañía es la concentración de ventas de un cliente principal que constituye más de las tres cuartas partes de las ventas, pero que sin embargo al ser un cliente corporativo, se tiene planificada una relación de largo plazo.

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

- 15.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La compañía no tiene activos que generen intereses, por lo que los ingresos y flujos de efectivo operativos de la compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado
- 15.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes garantías colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con personas naturales o compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Además de los niveles de revisión permanente de la cartera comercial, las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar, por medio del departamento de Crédito.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna contraparte con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas.

NIIF 7.33, 39(c)

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

NIC 1.134, 135

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

La Gerencia Administrativa y Presidencia revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base trimestral. Como parte de esta revisión, la Gerencia General considera el costo del capital y los riesgos asociados con las operaciones de la Compañía.

- 15.1.5 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

|  | ...Diciembre 31,... |              |                  |              |
|--|---------------------|--------------|------------------|--------------|
|  | Corriente           | No corriente | Corriente        | No corriente |
| Activos financieros medidos al valor nominal:    |                     |              |                  |              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo              | 319,241             |              | 406,892          |              |
| Activos financieros medidos al costo amortizado: |                     |              |                  |              |
| Cuentas comerciales por cobrar                   | 1,029,248           |              | 865,843          |              |
| Otros activos, neto                              | 121,722             |              | 133,885          |              |
| <b>Total activos financieros</b>                 | <b>1,470,211</b>    |              | <b>1,406,720</b> |              |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado  |                     |              |                  |              |
| Acreedores comerciales                           | 1,213,532           |              | 1,354,749        |              |
| Otros pasivos                                    | 145,744             |              | 144,965          |              |
| <b>Total pasivos financieros</b>                 | <b>1,359,276</b>    |              | <b>1,499,714</b> |              |

- 19.1.6 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Un resumen de capital social es como sigue:

|                | ... Diciembre 31,... |                |
|----------------|----------------------|----------------|
|                | 2015                 | 2014           |
|                | (en U.S. dólares)    |                |
| Capital social | 125,181              | 125,181        |
| Total          | <u>125,181</u>       | <u>125,181</u> |

16.1 *Capital Social* - El capital social autorizado consiste de 125,181 de acciones de US\$ 1,00 valor nominal, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos

NIIF 1.79(a)

16.2 *Acciones ordinarias*

|                                   | Número de acciones        | Capital en acciones |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------|
|                                   | ... (en U.S. dólares) ... |                     |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | <u>125,181</u>            | <u>125,181</u>      |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | <u>125,181</u>            | <u>125,181</u>      |

16.3 *Reservas*

La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.4 *Utilidades retenidas* - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

|   | ... Diciembre 31,... |                |
|---|----------------------|----------------|
|   | 2015                 | 2014           |
|   | (en U.S. dólares)    |                |
| Resultados acumulados   | 897,721              | 756,059        |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF | (11,013)             | (11,013)       |
| Total   | <u>886,708</u>       | <u>745,046</u> |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía

## 17. INGRESOS

NIC 18.35(b) Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

|  | ... Diciembre 31,... |                   |
|--|----------------------|-------------------|
|  | <u>2015</u>          | <u>2014</u>       |
|  | (en U.S. dólares)    |                   |
| NIC 18.35(b) Ingresos provenientes de la venta de bienes | 12,617,506           | 11,334,278        |
| Total  | <u>12,617,506</u>    | <u>11,334,278</u> |

## 18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

|                                     | ... Diciembre 31,... |                   |
|-------------------------------------|----------------------|-------------------|
|                                     | <u>2015</u>          | <u>2014</u>       |
|                                     | (en U.S. dólares)    |                   |
| Costo de ventas                     | 10,827,549           | 9,766,653         |
| Gastos de ventas                    | 806,485              | 617,045           |
| Gastos de administración            | 695,152              | 820,277           |
| Participación trabajadores          | 37,178               | 12,394            |
| Gastos financieros                  | 2,146                | 1,277             |
| Gastos no deducibles                | 49,155               | 90,641            |
| Otros ingresos                      | (10,833)             | (46,022)          |
| Gasto impuesto a la renta corriente | 81,930               | 86,068            |
| Gasto por impuesto diferido         |                      | 4,747             |
| Total                               | <u>12,488,762</u>    | <u>11,353,080</u> |

## 19. GARANTIAS

Un resumen de las garantías por obligaciones propias de la Compañía es como sigue:

| <u>Activos en Garantía</u> | <u>Valor</u><br>(en U.S. dólares) | <u>Pasivos Garantizados</u> |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Terreno y construcción     | 687,181                           | Produbanco                  |
| Terreno y construcción     | 598,325                           | Produbanco                  |
| Terreno y construcción     | 445,292                           | Produbanco                  |
| Hipotecas                  | 688,552                           | Pichincha C.A.              |
| Hipotecas                  | <u>117,656</u>                    | Pichincha C.A.              |
| Total                      | <u>2,136,916</u>                  |                             |

## 20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

NIC 10.21

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 27 de 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

NIC 10.17

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 29 de marzo del 2016 y fueron presentados a la Junta General de accionistas el 24 de marzo del 2015 y fueron aprobados sin modificaciones.



Ing. Luis Teneda Bonilla  
Gerente General



Ing. Nancy Díaz  
Contadora General