

La Llave S. A. de Comercio

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

La Llave S. A. de Comercio

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

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de La Llave S. A. de Comercio:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **La Llave S. A. de Comercio** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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 y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **La Llave S. A. de Comercio** al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.


RNAE No. 462



Betsy Zorrilla

RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
27 de abril de 2016

La Llave S. A. de Comercio

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Notas | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo caja y bancos | 6 | 370,989 | 38,977 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7 | 6,347,467 | 5,415,940 |
| Otras cuentas por cobrar | 8 | 433,405 | 178,618 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 13(a) | 1,822,843 | 1,555,511 |
| Inventarios | 9 | 7,259,807 | 10,390,283 |
| Impuestos por recuperar | 15(a) | 1,567,837 | 1,441,431 |
| Gastos pagados por anticipado | | 2,758 | - |
| Total activo corriente | | <u>17,805,106</u> | <u>19,020,760</u> |
| Activo no corriente: | | | |
| Activo intangible | | 26,333 | 26,377 |
| Propiedad y equipo | 10 | 2,088,680 | 1,839,826 |
| Inversión en acciones | 3(k) | 11,616 | 11,616 |
| Total activo no corriente | | <u>2,126,629</u> | <u>1,877,819</u> |
| Total activo | | <u>19,931,735</u> | <u>20,898,579</u> |



Ing. Armando Rios
Gerente General



CPA. Carola Moncayo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

La Llave S. A. de Comercio

Estados de situación financiera

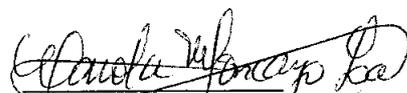
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Notas | 2015 | 2014 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Pasivo y patrimonio | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Préstamos bancarios | 11 | 4,188,005 | 3,157,816 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 12 | 4,656,508 | 6,510,210 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 13(a) | 328,448 | 585,913 |
| Beneficios a empleados | 14(a) | 798,595 | 653,459 |
| Impuestos por pagar | 15(a) | 208,372 | 107,786 |
| Total pasivo corriente | | 10,179,928 | 11,015,184 |
| Pasivo no corriente: | | | |
| Beneficios a empleados | 14(b) | 2,708,761 | 2,690,722 |
| Préstamos bancarios | 11 | 223,689 | - |
| Impuesto diferido | 15(b) | 35,217 | 35,824 |
| Total pasivo no corriente | | 2,967,667 | 2,726,546 |
| Total pasivo | | 13,147,595 | 13,741,730 |
| Patrimonio: | | | |
| Capital social | 16 | 5,076,600 | 5,076,600 |
| Reserva legal | 17 | 218,928 | 129,436 |
| Utilidades retenidas | | 1,488,612 | 1,950,813 |
| Total patrimonio | | 6,784,140 | 7,156,849 |
| Total pasivo y patrimonio | | 19,931,735 | 20,898,579 |



Ing. Armando Rios
Gerente General



CPA. Carola Moncayo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

La Llave S. A. de Comercio

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Notas | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| Venta de productos | 3(g) | 31,146,304 | 33,587,015 |
| Ingresos financieros | 3(g) | 48,665 | 101,262 |
| Otros ingresos | 3(g) | 272,834 | 311,633 |
| Total ingresos | | 31,467,803 | 33,999,910 |
| Costos y gastos: | | | |
| Costo de ventas | 3(h) | (21,003,381) | (23,042,798) |
| Gastos de administración | 18 | (5,423,396) | (5,161,713) |
| Gastos de ventas | 18 | (4,791,229) | (4,363,970) |
| Gastos financieros | 19 | (403,496) | (257,501) |
| Total costos y gastos | | (31,621,502) | (32,825,982) |
| (Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta | | (153,699) | 1,173,928 |
| Impuesto a la renta | 15(b) | (271,560) | (309,011) |
| (Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año neto de impuestos | | (425,259) | 864,917 |



Ing. Armando Rios
Gerente General



CPA. Carola Moncayo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

La Llave S. A. de Comercio

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Reservas | | | Resultados acumulados | | | |
|--|----------------|--------------------|---------------|-----------------------------|----------------------|-----------|------------------|
| | Capital social | Capital en trámite | Reserva legal | Otros resultados integrales | Utilidades retenidas | Total | Total Patrimonio |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 1,776,600 | 3,300,000 | 63 | (232,645) | 1,293,721 | 1,061,076 | 6,137,739 |
| Más (menos): | | | | | | | |
| Apropiación de reserva legal (Véase Nota 17) | - | - | 129,373 | - | (129,373) | (129,373) | - |
| Aumento de capital (Véase Nota 16) | 3,300,000 | (3,300,000) | - | - | - | - | - |
| Ganancia actuarial (Véase Nota 14(b)) | - | - | - | 154,436 | - | 154,436 | 154,436 |
| Otros ajustes | - | - | - | (243) | - | (243) | (243) |
| Utilidad neta | - | - | - | - | 864,917 | 864,917 | 864,917 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 5,076,600 | - | 129,436 | (78,452) | 2,029,265 | 1,950,813 | 7,156,849 |
| Más (menos): | | | | | | | |
| Apropiación de reserva legal (Véase Nota 17) | - | - | 89,492 | - | (89,492) | (89,492) | - |
| Ganancia actuarial (Véase Nota 14(b)) | - | - | - | 52,572 | - | 52,572 | 52,572 |
| Otros ajustes | - | - | - | - | (22) | (22) | (22) |
| Pérdida neta | - | - | - | - | (425,259) | (425,259) | (425,259) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 5,076,600 | - | 218,928 | (25,880) | 1,514,492 | 1,488,612 | 6,784,140 |


 Ing. Armando Ríos
 Gerente General


 CPA. Carola Moricayo
 Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

La Llave S. A. de Comercio

Estados de flujos de efectivo

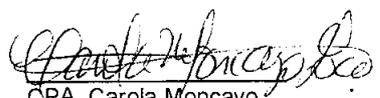
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | |
| Recibido de clientes | 32,261,523 | 29,767,721 |
| Efectivo pagado a proveedores, partes relacionadas y empleados | (32,804,743) | (32,210,175) |
| Intereses pagados | (146,330) | (257,498) |
| Impuesto a la renta pagado | (272,167) | (300,426) |
| Otros ingresos | - | 414,211 |
| Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación | <u>(961,717)</u> | <u>(2,586,167)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | | |
| Adiciones a propiedad y equipo | <u>(472,709)</u> | <u>(302,261)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento: | | |
| Préstamos bancarios recibidos | 9,504,598 | 5,563,771 |
| Pago de préstamos bancarios | (7,738,160) | (4,974,268) |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | <u>1,766,438</u> | <u>589,503</u> |
| Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos | 332,012 | (2,298,925) |
| Efectivo en caja y bancos: | | |
| Saldo al inicio del año | 38,977 | 2,337,902 |
| Saldo al final del año | <u>370,989</u> | <u>38,977</u> |



Ing. Armando Rios
Gerente General



CPA. Carola Moncayo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

La Llave S. A. de Comercio

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

La Llave S.A. de Comercio (la Compañía) es una compañía ecuatoriana constituida en el año 1960, subsidiaria de Senoica Industrial S. A. de Ecuador, la cual posee en forma directa el 80% de su capital social.

La actividad principal de la Compañía es la importación y comercialización de equipos, repuestos y materiales para el sector industrial.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Juan Tanca Marengo s/n y Av Agustín Freire Km 2.5, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de La Llave S. A. de Comercio para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 19 de abril de 2016 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2015, según se describe a continuación:

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones

- Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados - Modificaciones a la NIC 19
- Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad - Modificaciones a la NIIF 2
- Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente - Modificaciones a la NIIF 3

Notas a los estados financieros (continuación)

- Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad - Modificaciones a la NIIF 8
- Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) - Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38
- Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave - Modificaciones a la NIC 24
- Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos - Modificaciones a la NIIF 3
- Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas - Modificaciones a la NIIF 13
- Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Modificaciones a la NIC 40 Inversiones inmobiliarias.

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

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos se presenta al costo histórico y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, en las cuatro categorías siguientes:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de incobrables cuando es aplicable.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la

Notas a los estados financieros (continuación)

adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos bancarios, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Propiedad y equipo-

La propiedad y equipo son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro, cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la propiedad y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como propiedad y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

| | <u>Años</u> |
|------------------------|---------------|
| Edificios | hasta 70 años |
| Instalaciones | 10 |
| Equipos | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Equipos de computación | <u>3</u> |

Una partida de propiedad y equipo es retirada al momento de su venta o cuando no se esperan obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

(e) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese

Notas a los estados financieros (continuación)

importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad y equipo, y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(f) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos y post-empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

La política contable de la Compañía para los planes de jubilación y desahucio es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

(g) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Ingresos financieros y otros:

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, usando el método de la tasa de interés efectiva.

(h) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(i) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

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

(j) Costos financieros-

Los costos financieros que son directamente atribuibles a la adquisición de un activo que califica para ello, son capitalizados como parte del costo de dichos activos. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en el que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la Compañía en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos respectivos.

(k) Inversión en acción-

La Compañía registra su inversión en acción al costo. Los dividendos procedentes se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlo.

(l) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de

Notas a los estados financieros (continuación)

la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de

Notas a los estados financieros (continuación)

servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(m) Valor razonable-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo

Notas a los estados financieros (continuación)

para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.

- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(n) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

| Normas | Fecha efectiva de vigencia |
|--|----------------------------|
| NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda la NIC 34: Reporte financiero interino | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación | 1 de enero de 2016 |
| NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes | 1 de enero de 2018 |
| NIIF 9 Instrumentos financieros | 1 de enero de 2018 |

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|------------------|----------------|---------------|
| Efectivo en caja | 4,359 | 1,799 |
| Bancos (1) | 366,630 | 37,178 |
| | <u>370,989</u> | <u>38,977</u> |

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. y Euros en diversas entidades locales y en dos bancos del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-----|------------------|------------------|
| Clientes | (1) | 6,566,306 | 5,885,023 |
| Menos- Provisión para cuentas de dudoso cobro | | <u>(218,839)</u> | <u>(469,083)</u> |
| | | <u>6,347,467</u> | <u>5,415,940</u> |

(1) Saldos que no generan intereses y poseen un período de crédito de hasta 45 días promedio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------|------------------|------------------|
| A vencer | 3,913,412 | 3,342,964 |
| Vencidos: | | |
| Menos de 61 días | 1,383,114 | 1,129,003 |
| De 61 a 150 días | 347,415 | 526,637 |
| De 151 a 180 días | 480,904 | 248,341 |
| Mayores a 180 días | <u>441,461</u> | <u>638,078</u> |
| Total | <u>6,566,306</u> | <u>5,885,023</u> |

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante los años 2015 y 2014:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------|------------------|----------------|
| Saldo al inicio | 469,083 | 417,942 |
| Más (menos): | | |
| Provisión | 61,330 | 51,141 |
| Castigos | <u>(311,574)</u> | <u>-</u> |
| Saldo al final | <u>218,839</u> | <u>469,083</u> |

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Anticipos a proveedores (1) | 409,591 | 86,008 |
| Préstamos a empleados | 13,230 | 30,055 |
| Otras | 10,584 | 62,555 |
| | <u>433,405</u> | <u>178,618</u> |

(1) Corresponde a anticipos entregados a proveedores locales y del exterior por compra de inventario principalmente.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de inventarios se encontraba constituido de la siguiente manera:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------|-------------------|
| Materiales y repuestos | 6,477,073 | 8,297,303 |
| Inventario en tránsito | 795,002 | 2,105,248 |
| | <u>7,272,075</u> | <u>10,402,551</u> |
| Menos- Provisión por valor neto de realización | <u>(12,268)</u> | <u>(12,268)</u> |
| | <u>7,259,807</u> | <u>10,390,283</u> |

10. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de propiedad y equipo se formaba de la siguiente manera:

| | <u>31 de diciembre de 2015</u> | | | <u>31 de diciembre de 2014</u> | | |
|---------------------------|--------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|---|-------------------|
| | <u>Costo</u> | <u>Depreciación acumu- lada</u> | <u>Valor neto</u> | <u>Costo</u> | <u>Depreciación acumu- lada</u> | <u>Valor neto</u> |
| Terreno | 721,990 | - | 721,990 | 721,990 | - | 721,990 |
| Equipos | 38,439 | (10,962) | 27,477 | 10,943 | (10,771) | 172 |
| Edificios e instalaciones | 933,166 | (231,703) | 701,463 | 776,500 | (178,629) | 597,871 |
| Vehículos | 212,943 | (108,458) | 104,485 | 164,898 | (82,427) | 82,471 |
| Muebles y enseres | 618,760 | (237,725) | 381,035 | 424,278 | (199,211) | 225,067 |
| Equipos de computación | 451,405 | (299,175) | 152,230 | 360,550 | (211,835) | 148,715 |
| Construcciones en curso | - | - | - | 63,540 | - | 63,540 |
| | <u>2,976,703</u> | <u>(888,023)</u> | <u>2,088,680</u> | <u>2,522,699</u> | <u>(682,873)</u> | <u>1,839,826</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la propiedad y equipo fue como sigue:

| | Equi- pos | Edificio e insta- lacio- nes | Ve- hículos | Terre- no | Mue- bles y en- seres | Equi- pos de compu- tación | Cons- truccio- nes en curso | Total |
|---|---------------|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Costo: | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 10,943 | 750,925 | 191,919 | 721,990 | 375,829 | 271,410 | - | 2,323,016 |
| Adiciones | - | 25,575 | 73,990 | - | 48,913 | 90,243 | 63,540 | 302,261 |
| Bajas / ventas | - | - | (101,011) | - | (464) | (1,103) | - | (102,578) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 10,943 | 776,500 | 164,898 | 721,990 | 424,278 | 360,550 | 63,540 | 2,522,699 |
| Adiciones | 27,496 | 93,126 | 48,045 | - | 203,749 | 100,293 | - | 472,709 |
| Reclasificaciones | - | 63,540 | - | - | - | - | (63,540) | - |
| Bajas / ventas | - | - | - | - | (9,267) | (9,438) | - | (18,705) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 38,439 | 933,166 | 212,943 | 721,990 | 618,760 | 451,405 | - | 2,976,703 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | (10,187) | (134,332) | (119,715) | - | (167,711) | (145,891) | - | (577,836) |
| Depreciación del período | (584) | (44,297) | (26,235) | - | (31,589) | (66,802) | - | (169,507) |
| Bajas | - | - | 63,523 | - | 89 | 858 | - | 64,470 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | (10,771) | (178,629) | (82,427) | - | (199,211) | (211,835) | - | (682,873) |
| Depreciación del período | (191) | (54,631) | (26,031) | - | (42,440) | (96,395) | - | (219,688) |
| Bajas y otros | - | 1,557 | - | - | 3,926 | 9,055 | - | 14,538 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | (10,962) | (231,703) | (108,458) | - | (237,725) | (299,175) | - | (888,023) |
| Valor neto | 27,477 | 701,463 | 104,485 | 721,990 | 381,035 | 152,230 | - | 2,088,680 |

11. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

| Acreeedor | Tasas de interés (f) | Vencimientos hasta | Corto plazo | Largo Plazo | Total |
|---------------------|-------------------------|-----------------------|------------------|----------------|------------------|
| Bancos locales | 8,11% | Oct-2016 | 3,761,694 | - | 3,761,694 |
| Bancos del exterior | 6,50% | Jun-2017 | 426,311 | 223,689 | 650,000 |
| | | | <u>4,188,005</u> | <u>223,689</u> | <u>4,411,694</u> |

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

| <u>Acreedor</u> | <u>Tasas de interés (f)</u> | <u>Vencimientos hasta</u> | <u>Corto plazo</u> | <u>Largo plazo</u> | <u>Total</u> |
|-----------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Bancos locales | 7,60% | Oct-2015 | 3,157,816 | - | 3,157,816 |
| | | | <u>3,157,816</u> | <u>-</u> | <u>3,157,816</u> |

(f) Fija.

No existen covenants ni garantías entregadas sobre dichos préstamos.

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> | |
|-----------------------|------------------|------------------|-----|
| Proveedores | 4,162,086 | 4,342,971 | |
| Anticipos de clientes | 494,422 | 2,167,239 | (1) |
| | <u>4,656,508</u> | <u>6,510,210</u> | |

(1) Al 31 de diciembre de 2014 incluye 1,529,700 de anticipos recibidos de Hernández Mancheno & Hidalgo S. A. por venta de inventario que fue liquidado en el año 2015.

13. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

| | | <u>Naturaleza de la relación</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------|-----|----------------------------------|------------------|------------------|
| Por cobrar: | | | | |
| Ecuaimco S.A. | (1) | Comercial | 1,003,368 | 80,228 |
| Corpecel S.A. | | Comercial | 317,214 | 219,315 |
| Sertemin S.A. | | Comercial | 162,875 | 813,680 |
| La Llave Paraguay S.A. | | Comercial | 154,106 | 9,766 |
| Ite Ingenieria Cía. Ltda | | Comercial | 134,429 | 308,276 |
| Comercial Ginatta S. A. | | Comercial | 11,277 | 103,156 |
| Otras relacionadas | | | <u>39,574</u> | <u>21,090</u> |
| | | | <u>1,822,843</u> | <u>1,555,511</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Incluye préstamo comercial entregado por 907,000 que no genera intereses y no posee vencimiento.

| | Naturaleza de la relación | 2015 | 2014 |
|-------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------|
| Por pagar: | | | |
| Inmobiliaria Inmoagosto C. A. | Comercial y financiamiento | 249,569 | 198,741 |
| Corpecel S. A. | Comercial y financiamiento | 49,312 | 182,444 |
| Sertemin S. A. | Comercial | 2,749 | 41,639 |
| Empresarios y Asesores S. A. | Filial | 1,953 | 42,692 |
| Ite Ingenieria Cía. Ltda. | Comercial | 321 | 89,786 |
| Otras relacionadas | | 24,544 | 30,611 |
| | | <u>328,448</u> | <u>585,913</u> |

Transacciones

Durante los años 2015 y 2014, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas fueron:

| <u>Año 2015</u> | <u>País</u> | <u>Ventas</u> | <u>Reem- bolso de gastos</u> | <u>Préstamos entrega- dos</u> | <u>Servicios recibidos y otros</u> |
|--------------------------|-------------|-------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Sertemin S. A. | Ecuador | 438,001 | 2,650 | - | 30,056 |
| Ite Ingenieria Cía. Ltda | Ecuador | 283,363 | 5,510 | - | 47,916 |
| Comercial Ginatta S. A. | Ecuador | 121,815 | 4,752 | - | 4,752 |
| Ecuaimco S. A. | Ecuador | 370,423 | 30,460 | 907,000 | 60,940 |
| Corpecel S. A. | Ecuador | 31,785 | 456 | 297,000 | 1,881 |
| | | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| <u>Año 2014</u> | <u>País</u> | <u>Ventas</u> | <u>Reem- bolso de gastos</u> | <u>Préstamos entrega- dos</u> | <u>Servicios recibidos y otros</u> |
| Sertemin S. A. | Ecuador | 795,466 | 5,240 | - | 216,595 (1) |
| Ite Ingenieria Cía. Ltda | Ecuador | 267,730 | 967 | - | 353,557 (1) |
| Comercial Ginatta S. A. | Ecuador | 188,760 | 21,628 | - | 67,389 |
| Ecuaimco S. A. | Ecuador | 248,861 | - | - | 105,310 |
| Corpecel S. A. | Ecuador | - | 3,801 | 167,573 | 471,329 |
| | | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |

(1) Corresponden principalmente a mano de obra por servicio técnico.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las ventas y compras de servicios a partes relacionadas son realizadas a precios acordados entre las partes. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo.

No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales y relevantes.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de beneficios a empleados a corto plazo se desglosa como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Beneficios sociales | 729,258 | 394,231 |
| Participación de trabajadores | - | 207,164 |
| Jubilación patronal (1) | <u>69,337</u> | <u>52,064</u> |
| | <u>798,595</u> | <u>653,459</u> |

(1) Corresponde al pasivo de personas jubiladas al cierre.

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Jubilación patronal | 2,328,545 | 2,178,695 |
| Desahucio | 380,216 | 512,027 |
| Pasivo de largo plazo | <u>2,708,761</u> | <u>2,690,722</u> |

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

| | <u>Jubilación patronal</u> | | <u>Desahucio</u> | |
|---|----------------------------|------------------|------------------|----------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Saldo al inicio | 2,230,759 | 2,203,000 | 512,027 | 520,879 |
| Costo laboral por servicios actuales | 150,929 | 149,076 | 34,705 | 36,672 |
| Costo de interés financiero | 137,637 | 145,376 | 32,339 | 35,245 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones | 11,927 | (112,859) | - | - |
| Pérdida reconocida por cambios en supuestos | - | 28,730 | - | 3,079 |
| Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD | 19,134 | (119,641) | 33,438 | (34,797) |
| Costo de servicios pasados | - | - | 27,501 | - |
| Traspaso de empleados otras empresas del grupo | - | - | 42,780 | - |
| Beneficios pagados | (152,504) | (62,923) | (302,574) | (49,051) |
| Saldo al final | (1) <u>2,397,882</u> | <u>2,230,759</u> | <u>380,216</u> | <u>512,027</u> |

(1) Incluye 69,337 de personal jubilado, registrado en el pasivo de corto plazo (Vease literal (a)).

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|----------------|----------------|
| Tasa de descuento | 6.31% | 6.54% |
| Tasa de rotación | 11.80% | 11.80% |
| Tasa esperada de incremento salarial | 3% | 3% |
| Tabla de mortalidad | IESS 2002 | IESS 2002 |
| Tasa de incidencia de invalidez | IESS 2002 | IESS 2002 |
| Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres) | <u>25 años</u> | <u>25 años</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2015, se ilustra a continuación:

| Supuestos | Tasa de incremento | | | | | |
|--|--------------------|------------------|----------|------------------|--------------------|--------------------|
| | Tasa de descuento | | salarial | | Tasa de mortalidad | |
| | Aumento | Dismi- nución | Aumento | Dismi- nución | Aumento | Dismi- nución 1 |
| | 0.5% | 0.5% | 0.5% | 0.5% | 1 año | año |
| Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal | (67,106) | 73,982 | 76,094 | (69,478) | (69,457) | 68,793 |
| Efecto sobre la obligación neta de Desahucio | (21,598) | 23,922 | 24,607 | (22,360) | (11,013) | 10,908 |

15. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| Por recuperar: | | |
| Retenciones en la fuente (1) | 998,362 | 932,804 |
| Impuesto a la Salida de Divisas del año (ISD) | 569,475 | 486,535 |
| Crédito tributario de IVA | - | 22,092 |
| Total impuestos por recuperar | <u>1,567,837</u> | <u>1,441,431</u> |
| Por pagar: | | |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e ISD | 81,392 | 86,787 |
| Impuesto al Valor Agregado | 89,206 | - |
| Retenciones de impuesto al valor agregado | <u>37,774</u> | <u>20,999</u> |
| Total impuestos por pagar | <u>208,372</u> | <u>107,786</u> |

(1) Incluye 354,823 y 339,224 correspondientes a los años 2014 y 2013, respectivamente. En junio de 2015, la Compañía presentó a la Administración Tributaria reclamo por pago indebido de las retenciones en la fuente del año 2013, sobre el cual a la fecha no se ha emitido resolución.

(b) Impuesto a la renta

Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales de los años 2015 y 2014 se compone de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente | 272,167 | 300,426 |
| Impuesto diferido | (607) | 8,585 |
| Total gasto por impuesto a la renta del año | <u>271,560</u> | <u>309,011</u> |

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la (pérdida) utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron las siguientes:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|----------------|----------------|
| (Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta | (153,699) | 1,173,928 |
| Más- Gastos no deducibles | <u>172,587</u> | <u>191,645</u> |
| Base imponible | 18,888 | 1,365,573 |
| Tasa de impuesto | 25% | 22% |
| Impuesto a la renta causado | <u>4,155</u> | <u>300,426</u> |
| Impuesto a la renta único | <u>272,167</u> | <u>-</u> |
| Provisión de impuesto a la renta corriente | <u>272,167</u> | <u>300,426</u> |

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Impuesto a la renta corriente | 272,167 | 300,426 |
| Menos: | | |
| Impuesto a la Salida de Divisas | (841,642) | (786,961) |
| Retenciones en la fuente | <u>(998,362)</u> | <u>(932,804)</u> |
| Saldo a favor | <u>(1,567,837)</u> | <u>(1,419,339)</u> |

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la evolución del activo y pasivo por impuesto diferido (cargo) o abono a resultados es de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | Estado de situación financiera | | Estado de resultados débito (crédito) | |
|---|-----------------------------------|----------|--|-------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| <i>Diferencias Temporarias:</i> | | | | |
| Provisión por valor neto de realización | 3,385 | 2,698 | (687) | 5,486 |
| Provisión para cuentas incobrables | - | - | - | 3,706 |
| Otros menores | - | 1,028 | 1,028 | 343 |
| Depreciación: cambio en la vida útil de edificios | (38,602) | (39,550) | (948) | (950) |
| Efecto en el impuesto diferido en resultados | | | (607) | 8,585 |
| Pasivo por impuesto diferido, neto | (35,217) | (35,824) | | |

Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la (pérdida) utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|---|-----------|-----------|
| (Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta | (153,699) | 1,173,928 |
| Tasa de impuesto | 25% | 22% |
| Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente | - | 258,264 |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta | 272,167 | - |
| Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes) | (607) | 50,747 |
| Impuesto a la renta reconocido en resultados | 271,560 | 309,011 |

(c) Otros asuntos relacionados con impuesto a la renta-

Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el

Notas a los estados financieros (continuación)

período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo del impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta

Notas a los estados financieros (continuación)

por un período de 5 años.

Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

(d) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

Notas a los estados financieros (continuación)

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

(e) Reformas tributarias-

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

Adicionalmente, se realizaron las siguientes reformas principalmente:

- Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno -

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

- Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno -

Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está compuesto por 5,076,600 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 1 cada una, totalmente pagadas.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 1 de noviembre de 2013, se aprobó aumentar el capital social de la Compañía en 3,300,000, mediante apropiación de la reserva legal por 536,042, reserva de capital por 599,026, ajuste de primera adopción de NIIF por 85,175 y reinversión de las utilidades retenidas por 2,079,757. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 26 de febrero de 2014.

17. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Durante los años 2015 y 2014, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

| | 2015 | | | 2014 | | |
|--|---------------------|-----------|-----------|---------------------|-----------|-----------|
| | Adminis- tración | Ventas | Total | Adminis- tración | Ventas | Total |
| Sueldo y beneficios sociales | 2,295,278 | 3,127,115 | 5,422,393 | 1,840,223 | 3,221,421 | 5,061,644 |
| Honorarios a profesionales y asesorías | 1,054,746 | 37,365 | 1,092,111 | 1,199,042 | 10,808 | 1,209,850 |
| Mantenimiento y reparaciones | 429,332 | 211,813 | 641,145 | 355,136 | 228,134 | 583,270 |
| Arriendo de oficinas | 505,464 | - | 505,464 | 477,921 | - | 477,921 |
| Jubilación y desahucio | 124,545 | 171,044 | 295,589 | 134,634 | 118,875 | 253,509 |
| Impuestos y contribuciones | 137,322 | 115,744 | 253,066 | 126,393 | - | 126,393 |
| Depreciaciones (Véase Nota 10) | 163,441 | 71,753 | 235,194 | 169,507 | - | 169,507 |
| Gastos de viaje | 74,207 | 145,082 | 219,289 | 87,777 | 222,435 | 310,212 |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 2015 | | | 2014 | | |
|---|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | Adminis- tración | Ventas | Total | Adminis- tración | Ventas | Total |
| Transporte de mercadería | 2,596 | 163,939 | 166,535 | - | 193,578 | 193,578 |
| Servicios básicos | 133,926 | 6,904 | 140,830 | 155,319 | - | 155,319 |
| Gastos de gestión | 82,710 | 52,198 | 134,908 | 70,451 | 40,435 | 110,886 |
| Suministros y materiales | 88,937 | 34,612 | 123,549 | 78,920 | 15,393 | 94,313 |
| Publicidad y mercadeo | 38,106 | 75,254 | 113,360 | 20,292 | 80,692 | 100,984 |
| Seguros | 48,020 | 37,235 | 85,255 | 73,355 | 3,613 | 76,968 |
| Provisión incobrables (Véase Nota 7) | - | 61,330 | 61,330 | 51,141 | - | 51,141 |
| Participación a trabajadores (Véase Nota 14(a)) | - | - | - | 124,298 | 82,866 | 207,164 |
| Otros | 244,766 | 479,841 | 724,607 | 197,304 | 145,720 | 343,024 |
| | <u>5,423,396</u> | <u>4,791,229</u> | <u>10,214,625</u> | <u>5,161,713</u> | <u>4,363,970</u> | <u>9,525,683</u> |

19. GASTOS FINANCIEROS

Por los años 2015 y 2014, los gastos de financieros se formaban de la siguiente manera:

| | 2015 | 2014 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Originado en préstamos bancarios | 336,208 | 216,977 |
| Comisiones bancarias | 67,288 | 40,524 |
| | <u>403,496</u> | <u>257,501</u> |

20. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

Nivel 2-

Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los pasivos financieros que se encuentran a tasa fija (préstamos bancarios), se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen a los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, préstamos bancarios y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, efectivo en caja y bancos y cuentas por cobrar a partes relacionadas que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas-

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a

Notas a los estados financieros (continuación)

un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar comerciales).

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. No existe concentración o dependencia alguna con algún cliente en particular.

Al 31 de diciembre de 2015, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende a 8,974,704 (7,189,046 al 31 de diciembre de 2014), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar).

(c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes no descontados:

| | En menos de 1 mes | Más de 1 mes y menos de 3 meses | Más de 3 meses y menos de 12 meses | Valor contractual |
|--|----------------------|--|---|----------------------|
| Al 31 de diciembre de 2015 | | | | |
| Préstamos bancarios | - | 1,057,282 | 3,465,220 | 4,522,502 (1) |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 1,106,433 | 1,262,510 | 2,287,565 | 4,656,508 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | - | 328,448 | - | 328,448 |
| | <u>1,106,433</u> | <u>2,648,240</u> | <u>5,752,785</u> | <u>9,507,458</u> |
| Al 31 de diciembre de 2014 | | | | |
| Préstamos bancarios | - | - | 3,203,747 | 3,203,747 (1) |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 3,974,073 | 588,473 | 1,947,664 | 6,510,210 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 393,953 | 47,783 | 144,177 | 585,913 |
| | <u>4,368,026</u> | <u>636,256</u> | <u>5,295,588</u> | <u>10,299,870</u> |

(1) Incluido los intereses por pagar al vencimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

22. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y la reserva legal de patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Total préstamos bancarios, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas | 9,396,650 | 10,253,939 |
| (-) Efectivo en caja y bancos | (370,989) | (38,977) |
| Deuda neta | <u>9,025,661</u> | <u>10,214,962</u> |
| Total patrimonio | <u>6,784,140</u> | <u>7,156,849</u> |
| Total deuda neta y patrimonio | <u>15,809,801</u> | <u>17,371,811</u> |
| Ratio de apalancamiento | <u>57.08%</u> | <u>58.8%</u> |

23. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.