CASA DE COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CASA DE COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

INDICE	**Páginas No.**
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 – 9
Estados financieros bajo NIIF	10 – 13
Notas a los estados financieros	13 – 24

Abreviaturas usadas:

US$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
CASA DE COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.

Introducción:

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **CASA DE COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. La revelación de la información comparativa es requerida por Normas Internacionales de Contabilidad, así como de Superintendencia de Compañías.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **CASA DE COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF e Internacionales de Contabilidad NIC, aplicables en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorias. Efectuamos nuestras auditorias de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

   Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y 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 errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoria de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoria incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
CASA DE COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo No. 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CASA DE COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.,** al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, Normas Internacionales de Contabilidad, y las emitidas por Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Los Estados Financieros de **COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.,** cortados al 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por nosotros. Con base a Normas Internacionales de Auditoría, así como con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, los saldos al 31 de diciembre del 2014, se presentan en esquema comparativo, con los saldos presentados al 31 de diciembre del 2015.

6. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de **CASA DE COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.** y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

Guayaquil, Marzo 31 del 2016

AUDITOR EXTERNO

Econ. Gustavo Monroy Yance
SRNAE No. 622
RUC No. 0911323806001

CASA DE COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresados en Dólares)

Nota	ACTIVO		2.015	2.014
	ACTIVO CORRIENTE			
4	Efectivo y equivalentes al efectivo		501.267	535.833
5	Activo financiero		602.349	417.418
6	Inventarios		1.039.009	961.670
7	Otros activos corrientes		53.996	52.595
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	US$	**2.196.622**	**1.967.517**
8	PROPIEDADES NETO		297.342	368.304
	TOTAL ACTIVO	US$	**2.493.964**	**2.335.821**
	PASIVO			
	PASIVO CORRIENTE			
9	Obligaciones Bancarias		96.000	120.000
10	Cuentas por pagar		38.184	40.563
11	Gastos Acumulados por pagar		43.670	41.281
12	Impuestos por pagar		45.296	43.782
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	US$	**223.150**	**245.627**
13	Pasivo no corriente - DEUDA A LARGO PLAZO		172.797	170.142
	TOTAL PASIVO	US$	**395.947**	**415.769**
	PATRIMONIO			
14	Capital Social		120.000	120.000
	Reserva Legal		8.587	8.587
	Reserva facultativa		207.805	207.805
	Resultados Acum. NIIF por primera vez		524.577	524.577
	Resultados Acumulados años anteriores		1.059.084	906.733
	Utilidad del Ejercicio		177.964	152.350
	TOTAL PATRIMONIO	US$	**2.098.016**	**1.920.052**
	TOTAL PASIVO Y PATROMONIO	US$	**2.493.963**	**2.335.821**

P. CASA COMERCIO POVEDA C. LTDA.

Ing. Gonzalo Poveda Ricaurte
GERENTE

Ing. Com. Gonzalo Poveda Ricaurte
Representante Legal

C.P.A. Lucia Gómez Rodríguez.
Contadora

Ver notas a los estados financieros

CASA DE COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresados en Dólares)

		2.015	2.014
INGRESOS			
Ventas Netas		3.657.640	1.555.590
(-) Costo de Ventas		(2.898.174)	(1.084.470)
Utilidad Bruta	US$	**759.466**	**471.120**
GASTOS OPERACIONALES			
(-) Gastos de Administración		(541.840)	(286.877)
(-) Gastos Financieros		(8.257)	(5.007)
TOTAL GASTOS	US$	**(550.097)**	**(291.885)**
UTILIDAD OPERACIONAL	US$	**209.369**	**179.236**
Participación a trabajadores		(31.405)	(26.885)
Utilidad del ejercicio	US$	177.964	152.350

P. CASA COMERCIO POVEDA C. LTDA.
Ing. Gónzalo Poveda Ricaurte
GERENTE

Ing. Com. Gonzalo Poveda Ricaurte
Representante Legal

Lucia Gómez R.

C.P.A. Lucia Gómez Rodríguez.
Contadora

Ver notas a los estados financieros

CASA DE COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresados en Dólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Efecto NIIF	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	120.000	8.587	207.805	524.577	765.974	140.759	1.767.702
Transferecia a resutados acumulados					140.759	(140.759)	-
Utilidad del periodo						179.236	**179.236**
Participación de trabajadores						(26.885)	**(26.885)**
Saldos al 31 de diciembre del 2014	120.000	8.587	207.805	524.577	906.733	152.350	1.920.052
Transferencia a resultados acumulados					152.350	(152.350)	-
Utilidad del Ejercicio						209.369	209.369
Participación de Trabajadores						(31.405)	(31.405)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	120.000	8.587	207.805	524.577	1.059.083	177.964	2.098.016

P. CASA COMERCIO POVEDA C. LTDA.

Ing. Gonzalo Poveda Ricaurte
GERENTE

Ing. Com. Gonzalo Poveda Ricaurte
Representante Legal

Lucia Gómez R.

C.P.A. Lucia Gómez Rodríguez.
Contadora

CASA DE COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresados en Dólares)

		2.015	2.014
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Activos financieros - recibidos de clientes		3.472.709	1.605.410
Inventario		(77.339)	(14.379)
Pagos y gastos anticipados		(1.401)	(3.524)
Pagos del periodo - cuentas y documentos por pagar		(3.379.688)	(1.327.376)
Impuesto		1.514	11.515
Gastos acumulados		2.389	6.346
Participación de trabajadores		(31.405)	(26.885)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**US$**	**(13.221)**	**251.108**
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones bancarias		(24.000)	95.000
Pasivo a largo plazo		2.655	3.831
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**US$**	**(21.345)**	**98.831**
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo		(34.566)	349.939
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		535.833	185.895
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	**US$**	**501.267**	**535.833**

P. CASA COMERCIO POVEDA C. LTDA.

Ing. Gónzalo Poveda Ricaurte
GERENTE

Ing. Com. Gonzalo Poveda Ricaurte
Representante Legal

Lucía Gómez R.

C.P.A. Lucia Gómez Rodríguez.
Contadora

CASA DE COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresados en Dólares)

CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO:		**2.015**	**2.014**
Activos financieros al inicio del periodo		417.418	467.238
Ventas del ejercicio		3.657.640	1.555.590
Activos financieros al final del periodo		(602.349)	(417.418)
	US$	**3.472.709**	**1.605.410**
Cuentas y documentos por pagar al inicio del periodo		40.563	62.546
Pagos del periodo		3.377.309	1.305.392
Cuentas y documentos por pagar al final del periodo		(38.184)	(40.563)
	US$	**3.379.688**	**1.327.376**
Efecto		**93.021**	**278.035**
Inventario		(77.339)	(14.379)
Pagos y gastos anticipados		(1.401)	(3.524)
Impuesto		1.514	11.515
Gastos acumulados		2.389	6.346
Participación de trabajadores		(31.405)	(26.885)
Obligaciones bancarias		(24.000)	95.000
Pasivo a largo plazo		2.655	3.831
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	**US$**	**(34.566)**	**349.939**

P. CASA COMERCIO POVEDA C. LTDA.

Ing. Gónzalo Poveda Ricaurte
GERENTE

Ing. Com. Gonzalo Poveda Ricaurte
Representante Legal

C.P.A. Lucia Gómez Rodríguez.
Contadora

CASA DE COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

1. **CASA DE COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.** Fue constituida con las leyes de la República del Ecuador el 20 de Febrero de 1961 en Guayaquil e inscrita en folios 792 a 808, número 124 del Registro Mercantil, anotada bajo el número 1334 del Repertorio del 25 de Febrero de 1961. Su objetivo principal es realizar todo acto de contrato de comercio relativo a la importación de maquinaria, equipos e insumos agrícolas para su comercialización en los mercados Nacionales y de Exportación. Su domicilio y actividad económica principal es realizada en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas con sucursales en los cantones Daule y Palestina. Su número de RUC es 0990106878001.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Declaración sobre el cumplimiento de las NIIF

La Compañía en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el Artículo primero de la citada resolución.

Base de presentación.- Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2015 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standars Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, anteriormente los Estados Financieros se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

La Federación nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS".; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

CASA DE COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo.- Incluye dinero efectivo y deposito en bancos disponibles.

Activos financieros.- Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
  Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.
  Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

- Activos financieros disponibles para la venta.
  Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

Cuentas y documentos por cobrar.- Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de productos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Impuesto a la renta y participaciones.- El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en períodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

Inventarios.- Los inventarios de productos terminados, son registrados mediante el sistema de inventarios periódicos o cuentas múltiples, y son valorados aplicando el método PROMEDIO.

Las importaciones en tránsito son registradas al costo específico según factura, más los gastos incurridos en la nacionalización.

Gastos pagados por anticipado.- Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el período de no más de doces meses después de la fecha de pago.

Activos intangibles.- Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	**Tasas**
Edificios	5%
Muebles y equipos de oficina	10%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Vehículos y otros	20%
Maquinarias	10%
Otros activos	10%
Equipos de computación	33%

Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo: Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce ingresos por venta de maquinarias y productos para el agro, cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías.

Reconocimiento de gastos de operación.- Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Intereses.- En el año 2015 y 2014, la Compañía tiene la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

Estados de flujos de efectivo.- Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Estimaciones de la administración.- Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2006	2,87
2007	2,32
2008	8,83
2009	3,29
2010	3,00
2011	4,00
2012	4,16
2014	3.83
2015	3.67

CASA DE COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

		2.015	2.014
Efectivo y equivalentes al efectivo			
Caja		750	750
Bancos		500.517	535.083
Total efectivo y equivalentes al efectivo	US$	**501.267**	**535.833**

El efectivo no tiene restricciones.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar es el siguiente:

		2.015	2.014
Activos financieros			
Clientes		656.018	464.526
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		(53.669)	(47.108)
Total activos financieros	US$	**602.349**	**417.418**

El movimiento de cuentas Incobrables al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

		2.015	2.014
Saldo Inicial	US$	47.108	42.463
(+) provisión del año		6.560	4.645
Saldo Final	US$	**53.669**	**47.108**

Clientes.- Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y su vencimiento es de 60 días promedio, están respaldadas por las garantías que la compañía toma en sus ventas a crédito.

6. INVENTARIO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de Inventarios es el siguiente:

		2.015	2.014
Inventario			
Mercadería		1.039.009	961.670
Total inventario	US$	**1.039.009**	**961.670**

7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de Pagos y gastos anticipados es como sigue:

		2.015	2.014
Otros activos corrientes			
Seguros		15.940	14.356
Impuestos		38.056	38.239
Total	US$	**53.996**	**52.595**

8. ACTIVOS FIJOS, NETO

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

COSTO		SALDOS 31/12/2014	ADICIONES	Bajas/ Ventas	SALDOS 31/12/2015
Edificio		677.299			677.299
Maquinarias y Equipos		135.128			135.128
Muebles y Enseres		12.489			12.489
Equipos de Computación		7.642			7.642
Vehículos		98.942			98.942
Total	**US$**	**931.500**	**0**	**0**	**931.500**
(-) Depreciación Acumulada		(563.196)	(70.962)	0	(634.158)
Activos Fijos Neto	**US$**	**368.304**	**(70.962)**	**0**	**297.342**

El gasto por depreciación incurrido durante el año 2015 es de US$70,962.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de Obligaciones Bancarias son los siguientes:

	2.015	2.014
Obligaciones bancarias		
Banco Pichincha S.A.	96.000	120.000
	96.000	120.000

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones contraídas con Banco del Pichincha S.A. el saldo corresponden a préstamo directo cuya garantía son los bienes de sus accionistas.

La tasa del préstamo es 9.74 anual el plazo es a un año. que venció el 12 abril del 2015.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas por pagar son los siguientes:

Cuentas por pagar		2.015	2.014
Otras cuentas por pagar		11.955	8.563
Proveedores varios		26.229	32.000
Total	US$	**38.184**	**40.563**

Proveedores Locales.- Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, representan facturas de bienes y servicios con proveedores locales que no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días.

Otras Cuentas por Pagar.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan Anticipos recibidos de clientes.

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de gastos acumulados por pagar son los siguientes:

		SALDO 31/12/2014	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/2015
Décimo tercer sueldo		1.215	(1.215)	810	810
Décimo Cuarto sueldo		6.852	(6.852)	5.490	5.490
Vacaciones		1.353	(1.353)	956	956
Fondo de Reserva		628	(628)	628	628
Aporte patronal		2.110	(2.110)	2.144	2.144
Aporte Personal		-	-	-	-
Préstamos Quirografarios		2.237	(2.237)	2.237	2.237
Part. Trabajadores		26.885	(26.885)	31.405	31.405
Total	US$	**41.281**	**(41.281)**	**43.670**	**43.670**

Reservas para Jubilación Patronal

De acuerdo al Código de Trabajo de la República del Ecuador, en sus artículos 216, 217, 218 y 219, Decreto No. 3402 de Abril de 1.979 que crea la décimo quinta pensión patronal, publicada en el Registro Oficial No.421 del 28 de Enero de 1.983 que ratifica el derecho a los trabajadores o empleados que cumplieren 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a jubilación patronal.

CASA DE COMERCIO POVEDA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de Impuestos por pagar es el siguiente:

		SALDO 31/12/2014	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/2015
Impuesto al valor Agregado	US$	-	-	-	-
Retención en la Fuente 1%		10.265	(10.265)	6.144	6.144
Impuesto a la Renta		33.517	(33.517)	39.152	39.152
Total	US$	**43.782**	**(43.782)**	**45.296**	**45.296**

Impuesto al valor agregado.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a valores por pagar al SRI por I.V.A. en ventas, retenciones en la fuente y del IVA, como agente de retención y percepción.

Impuesto a la Renta.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a valores por pagar al SRI por concepto del 22% de Impuesto a la renta calculado.

13. DEUDAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

		2.015	2.014
Deuda a largo plazo			
Jubilación patronal	US$	147.474	146.664
Indemnizaciones		25.323	23.478
Total	US$	**172.797**	**170.142**

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social de Casa de Comercio Poveda Cia. Ltda. Está conformado así:

		SALDO 31/12/2008	%	US $ VALOR DE CADA ACCION	US $ VALOR TOTAL
Gonzalo Poveda Soria	US$	7.200	60%	10	72.000
Gonzalo Poveda Ricaurte		2.400	20%	10	24.000
Walter Poveda Ricaurte		2.400	20%	10	24.000
Total	US$	**12.000**	**100%**		**120.000**

15. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

INGRESOS		2.015	2.014
Ventas Netas		3.657.640	1.555.590
(-) Costo de Ventas		(2.898.174)	(1.084.470)
Utilidad Bruta	US$	**759.466**	**471.120**

16. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos.

La conciliación tributaria preparada por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en los años 2015 y 2014 fue la siguiente:

CONCILIACIONTRIBUTARIA:		2.015	2.014
UTILIDAD DEL EJERCICIO		209.369	179.236
Menos:			
Participación a trabajadores		(31.405)	(26.885)
		177.964	**152.350**
Más:			
Gastos no deducibles		0	0
BASE IMPONIBLE		**177.964**	**152.350**
Impuesto a la Renta Causado		**(39.152)**	**(33.517)**
Retenciones en la fuente a favor		21.245	14.106
Anticipo Pagado		6.006	4.483
Saldo por pagar		**(11.902)**	**(14.928)**
Impuesto a la salida de divisas		8.363	11.350
Saldo a pagar	**US$**	**(3.538)**	**(3.578)**

17. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

No registra transacciones con partes relacionadas

18. GESTIÓN DE RIESGO

Gestión del riesgo Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

Riesgo país El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

Riesgo de mercado Es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado. Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía.

El riesgo de mercado es monitoreado semanalmente por la Administración de la Compañía utilizando la información referente al vector de precios, los cuales son ajustados mensualmente al cierre del balance.

Riesgo de liquidez Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

INDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:		2015	Resultados	2014	Resultados
Razón corriente	Activo corriente	2.196.622	9,84	1.967.517	8,01
	Pasivo corriente	223.150		245.627	
Capital de trabajo			1.973.471		1.721.890
Prueba acida	Activo corriente - Inventario	1.157.612	5,19	1.005.847	4,10
	Pasivo corriente	223.150		245.627	

ADMINISTRACIÓN JAIBOLE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

Riesgo de crédito

Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Debido a que la Compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros.

INDICADORES DE ACTIVIDAD:		2015	Resultados	2014	Resultados
Número de días cartera a mano	Cuentas por cobrar x 360 / Ventas netas	216.845.716 / 3.657.640	59	150.270.480 / 1.555.590	97
Rotación de cartera	360 / N. de días cartera a mano	360 / 59	6	360 / 97	4
Rotación de activos operacionales	Ventas netas / Activos operacionales brutos	3.657.640 / 2.196.622	2	1.555.590 / 1.967.517	1
Rotación de activos fijo	Ventas netas / Activo fijo bruto	3.657.640 / 297.342	12,30	1.555.590 / 931.500	1,67
Rotación activo total	Ventas netas / Activo total bruto	3.657.640 / 2.493.964	1,47	1.555.590 / 2.335.821	0,67
Rotación del capital de trabajo	Ventas netas / Act. Cte. - Pasivo Cte.	3.657.640 / 1.973.471	1,85	1.555.590 / 1.721.890	0,90

Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

Riesgo Operativo

De la evaluación se desprende riesgo moderado.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:			2015	Resultados	2014	Resultados
Endeudamiento sobre activos totales	Total pasivo / Total activo	x 100%	395.947 / 2.493.964	16%	415.769 / 2.335.821	18%
Endeudamiento o apalancamiento	Total pasivo / Total patrimonio	x 100%	395.947 / 2.098.016	19%	415.769 / 1.920.052	22%
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente / total pasivo	x 100%	223.150 / 395.947	56%	245.627 / 415.769	59%
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente / Total pasivo	x 100%	172.797 / 395.947	44%	170.142 / 415.769	41%

Riesgo Legal

La empresa durante el periodo de análisis no ha tenido demandas de ninguna índole que le represente un riesgo legal. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

Riesgo Reputacional

De la evaluación efectuada, a empresa ha cumplido con sus obligaciones tanto con entes gubernamentales, como empleados, proveedores, clientes, y accionistas. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

INDICADORES DE RENTABILIDAD:		2015	Resultados	2014	Resultados
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta / Patrimonio	177.964 / 2.098.016	8%	152.350 / 1.920.052	8%
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional / Ventas netas	209.369 / 3.657.640	0,06	179.236 / 1.555.590	0,12
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	Gastos de Adm. Y ventas / Ventas netas	541.840 / 3.657.640	15%	286.877 / 1.555.590	18%
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta / Ventas netas	209.369 / 3.657.640	6%	179.236 / 1.555.590	12%
Margen neto de utilidad	Utilidad neta / Ventas netas	177.964 / 3.657.640	5%	152.350 / 1.555.590	10%

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2016 y a la fecha de elaboración del presente informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

P. CASA COMERCIO POVEDA C. LTDA.
Ing. Gónzalo Poveda Ricaurte
GERENTE
Ing. Com. Gonzalo Poveda Ricaurte
Representante Legal

Lucia Gómez R.
C.P.A. Lucia Gómez Rodríguez.
Contadora