

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CIA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados.....	2
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	8

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Socios de
COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

1. Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 28 de Abril de 2015, presenta una opinión sin salvedad.

2. Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de **COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por 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 sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

Ambato- Ecuador, Abril 04 de 2016

OUTCONTROL CÍA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 829



Juan Diego Cevallos B.
Mat. No. 31445
Representante Legal

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de Diciembre de

	Notas	2015	2014
Activos			
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 229,391	322,028
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	409,258	684,304
Otras cuentas por cobrar		32,871	11,281
Pagos anticipados	9	92,597	120,344
Inventarios	10	4,176,732	4,246,036
Total activos circulantes		4,940,849	5,383,993
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	11	661,992	674,773
Otros Activos		516,336	516,336
Total activos		US\$ 6,119,177	6,575,102
Pasivos			
Pasivos circulantes			
Obligaciones financieras	12	US\$ 299,024	418,656
Cuentas por pagar	13	1,652,827	2,038,556
Pasivos acumulados	16	78,621	87,198
Total Pasivos Corrientes		2,030,472	2,544,410
Obligaciones financieras largo plazo	12	142,327	261,428
Obligaciones patronales largo plazo	17	434,727	399,542
Total Pasivos Largo Plazo		577,054	660,969
Total Pasivos		US\$ 2,607,526	3,205,379
Patrimonio			
Capital	18	243,000	243,000
Reserva legal	18	61,924	61,924
Aporte Futura Capitalización		687,448	790,977
Superávit por revalorización		311,336	311,336
Resultados Acumulados por Adopción NIIFs		(11,336)	(11,336)
Resultados Años Anteriores		1,964,098	1,665,798
Resultados del ejercicio		255,180	308,024
Total patrimonio de los accionistas		US\$ 3,511,650	3,369,723
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		US\$ 6,119,177	6,575,102

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

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Estados de Resultados Integrales

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<i>Notas</i>	<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos operativos			
Ventas netas de mercaderías	19 US\$	7,456,017	7,844,052
Costos y gastos de operación			
Costos		5,365,251	5,730,936
Utilidad bruta		2,090,766	2,113,116
Gastos administrativos	21	761,547	727,529
Gastos Ventas	20	936,275	907,120
Utilidad en operación		392,944	478,468
Otros ingresos / (gastos)			
Otros ingresos		66,941	55,344
Otros(gastos)		63,447	61,056
Total otros ingresos / (gastos), neto		3,494	(5,712)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		396,438	472,756
Participación trabajadores		59,466	70,913
Impuesto a la renta		81,793	93,819
Utilidad del ejercicio	US\$	255,180	308,024

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

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Otros Superávit por Valuación	Resultados por Adopción NIIF	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	243,000	890,977	61,924	311,336	(11,336)	1,296,915	368,883	3,161,699
Transferencias	-	-	-	-	-	368,883	(368,883)	-
Retiro de los socios	-	(100,000)	-	-	-	-	-	100,000
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	308,024	308,024
Saldo al 31 de diciembre de 2014	243,000	790,977	61,924	311,336	(11,336)	1,665,798	308,024	3,369,723
Transferencias	-	-	-	-	-	308,024	(308,024)	-
Retiro de los socios	-	(103,529)	-	-	-	-	-	103,529
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	255,180	255,180
Resultados acumulados	-	-	-	-	-	(9,723)	-	(9,723)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	243,000	687,448	61,924	311,336	(11,336)	1,964,098	255,180	3,511,650

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

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.
Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre de 2015
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Al 31 de diciembre de 2015
Actividades de Operación	
Efectivo recibido de clientes	US\$ 7,729,008
Cartera	270,821
Cuentas por Cobrar Empleados	2,170
Ventas	7,456,017
Efectivo pagado a socios, empleados y otros	(7,607,722)
Anticipo Proveedores	11,449
Cuentas interrelacionadas	(22,376)
Cuentas por pagar empleados	46,408
Proveedores	(541,161)
Beneficios Sociales Por Pagar	38,056
IEES por Pagar	10,823
Varios Acreedores	15,798
15 % Participación Trabajadores por Pagar	(70,913)
Costo de Ventas	(5,365,251)
Gastos de Administración	(747,880)
Gastos de Venta	(919,228)
Gastos Financieros	(63,447)
Otras Actividades de Operación	53,773
Inventarios	64,025
Con la Administración Tributaria	(74,792)
Otros Activos	(2,400)
Otros Ingresos	66,941
Efectivo Neto provisto en actividades de operación	175,059
Flujo de efectivo por actividades de inversión	
Inversiones Temporales	(25,478)
Propiedad Planta y Equipo	(9,812)
Resultado Presente Ejercicio	(308,024)
Resultado Ejercicios Anteriores	298,301
Aportes futuras capitalizaciones	(103,529)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(148,541)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento	
Préstamo Accionistas	75,000
Obligaciones Bancarias	(140,529)
Otros pasivos	(79,104)
Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento	(144,632)
Efectivo y equivalentes al final del periodo neto	(118,114)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo neto	224,057
Efectivo y equivalentes al final del periodo neto	US\$ 105,943

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

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

1. Operaciones

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA., se constituye bajo leyes ecuatorianas, mediante escritura pública, el 27 de marzo de 2001, inscritos ante la Notaría Séptima del Cantón Ambato, e inscrito en el Registro Mercantil el 18 de Abril de 2001, con N° 197, las mismas que se regirá por las disposiciones contenidas en la Ley de Compañías, su Reglamento General y el estatuto aprobado de la Compañía, el 06 de Septiembre de 2002, la compañía se constituyó con domicilio en la Av. Luis A. Martínez y Juan Benigno Vela esquina, Cantón Ambato, Provincia de Tungurahua.

El objeto social de la compañía es la compra, venta, importación, exportación, comercialización y distribución de artículos para la zapatería talabartería, marroquinería, químicos, insumos, y en general, todo tipo de materia prima para las industrias del calzado y la curtiembre, la compra, venta, importación, exportación, comercialización y distribución de máquinas, repuestos y accesorios para las industrias del calzado o curtiembre; distribución de telas, adornos, artículos para el hogar, artículos de plástico y juguetes de plástico; artículos para la zapatería, zapatos, ropa, etc.; participar en licitaciones con empresas públicas o privadas, sean estas nacionales o extranjeras, dentro de su objeto social; actuar como agente, representante, mandatario o comisionista de personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras, que realicen actividades similares; La compañía podrá participar como socia o accionista en la constitución de otras compañías existentes, adquirir acciones o participaciones o suscribir aumentos de capital de compañías existentes absorberlas o fusionarse con ellas, aunque no exista afinidad con su objeto social. Para el cabal cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá celebrar y ejecutar toda clase de actos y contratos de cualquier naturaleza permitidos por ley, los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo, la Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el 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 en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

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:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,
- Hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;

- Hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor, los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. 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 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

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondientes contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo 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 entre los importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el 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 en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Inventarios

Los inventarios correspondientes a productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición, 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.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

Pagos anticipados

Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

Activos Fijos

La propiedad, mobiliario y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo, los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, maquinaria, y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años, los métodos y periodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Maquinaria y equipo	10 años
Herramientas	10 años
Mobiliario, enseres, y equipos	10 años
Vehículos livianos	5 años
Vehículos pesados	8 años
Programas y equipos de computación	3 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, mobiliario y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos excepto para edificios, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Un componente de propiedad, mobiliario y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

Deterioro de los Activos

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado.

Obligaciones por beneficios post empleo

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el periodo en el que ocurren. Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha, si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo,

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se revertirán, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El activo por impuesto diferido no se descuenta de su valor actual, y se clasifica como no corriente.

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. En este

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

- **Estimaciones y suposiciones**

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

- **Vida útil de propiedad, maquinaria, muebles y equipo**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes

A la fecha de emisión de estos estados financieros se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, y no se prevé un impacto significativo en la ampliación de las mismas.

6. Instrumentos Financieros por Categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	229,391	-	322,028	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto		409,258	-	684,304	-
Otras cuentas por cobrar		32,871	-	11,281	-
Pagos anticipados		92,597	-	120,344	-
Inventarios		4,176,732	-	4,246,036	-
Total activos financieros	US\$	4,940,849	-	5,383,993	-
Pasivos financieros medidos al costo					
Obligaciones financieras	US\$	299,024	142,327	418,656	261,428
Cuentas por pagar		1,656,326	-	2,038,556	-
Pasivos Acumulados		78,621	-	87,198	-
Total pasivos financieros	US\$	2,033,971	142,327	2,544,410	261,428

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja, bancos inversiones al 31 de diciembre de 2015 y 2014, consisten de lo siguiente:

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Caja	US\$	22,841	54,165
Bancos locales (a)		83,102	169,892
Inversiones		123,449	97,971
	US\$	<u>229,391</u>	<u>322,028</u>

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja y el fondode caja chica está destinado para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.

8. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Cuentas por cobrar	US\$	430,443	704,928
Provisión cuentas incobrables		(21,185)	(20,623)
	US\$	<u>409,258</u>	<u>684,304</u>

- (a) Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Saldo inicial	US\$	20,623	16,659
Provisión del periodo		561	3,964
	US\$	<u>21,184</u>	<u>20,623</u>

9. Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos al Fisco	US\$		
Crédito tributario IVA		-	14,623
Crédito tributario I.R.		24,510	27,077
Anticipo Impuesto a la Renta		49,408	50,917
Seguros		3,313	3,070
Anticipo proveedores		12,965	24,657
Garantía		2,400	-
	US\$	92,597	120,344

10. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventarios	US\$	4,107,420	4,248,044
Importaciones en tránsito		9,556	2,956
(-) Provisión de inventarios		(10,243)	(4,964)
	US\$	4,176,732	4,246,036

- (a) Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la estimación para provisión de deterioro fue como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	US\$	4,964	4,486
Provisión del periodo		5,279	478
	US\$	10,243	4,964

En el periodo 2015 se produjo una baja de inventario por el valor de US\$17,287; mediante declaración juramentada el 17 de diciembre de 2015, cumpliendo con los protocolos de legalización se procedió a la destrucción de la mercadería por encontrarse discontinuados, por tener deformación del producto o porque su presentación no reúnen los requisitos de calidad para el consumidor.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

11. Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo

Durante los años 2015 y 2014, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Terrenos	US\$	575,000	575,000
Muebles y enseres		63,085	58,942
Equipos de oficina		6,421	6,421
Equipos de computación		85,636	80,306
Vehículos		154,342	154,342
Maquinaria y equipo		18,546	18,207
Depreciación Acumulada		(241,038)	(218,445)
	US\$	<u>661,992</u>	<u>674,773</u>

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	Terrenos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Maquinaria y equipo	Total
Costo histórico							
Saldo al 31 de diciembre de 2013	575,000	52,286	4,231	66,252	154,342	17,622	869,733
Adición	-	6,656	2,190	14,054	-	585	23,484
Saldo al 31 de diciembre de 2014	575,000	58,942	6,421	80,306	154,342	18,207	893,218
Adición	-	4,143	-	5,329	-	339	9,812
Saldo al 31 de diciembre de 2015	575,000	63,085	6,421	85,636	154,342	18,546	903,029
Depreciación acumulada							
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	20,162	3,511	47,974	113,200	5,982	190,829
Adición	-	5,253	330	12,811	7,435	1,787	27,615
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	25,415	3,841	60,784	120,635	7,769	218,445
Adición	-	5,038	333	9,107	6,283	1,832	22,593
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	30,453	4,174	69,891	126,918	9,601	241,038

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2015 y 2014****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)****12. Obligaciones financieras**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones financieras y sobregiros bancarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Porción corto plazo	US\$		
Préstamos bancarios locales		55,512	182,497
Préstamos bancarios del exterior		212,825	132,268
Sobregiro ocasional		30,688	103,891
Total porción corto plazo		299,024	418,656
Porción largo plazo			
Préstamos bancarios del exterior		17,327	111,428
Préstamos relacionados		125,000	150,000
Total porción largo plazo		142,327	261,428
Total obligaciones financieras	US\$	441,352	680,084

La composición de obligaciones financieras es la siguiente al 31 de diciembre de 2015:

Institución	Emisión	Vencimiento	Monto	Corto plazo	Largo plazo
Banco de Guayaquil	18/09/2015	25/09/2016	50,000	37,983	-
Banco del Pichincha	19/02/2015	15/01/2016	200,000	17,529	-
Produbank	26/02/2015	15/02/2017	200,000	101,397	17,327
Produbank	03/12/2013	17/11/2016	350,000	111,428	-
				268,337	17,327

Los préstamos recibidos por parte de las partes relacionadas no tienen un plazo de vencimiento o una tasa de interés de mercado.

13. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2015 y 2014****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Proveedores nacionales	US\$	364,799	461,434
Proveedores extranjeros		861,637	1,305,843
Obligaciones Fiscales		132,159	140,357
Obligaciones IESS		27,113	16,290
Préstamos relacionados		123,725	320
Anticipos		12,931	18,832
Por pagar empleados		83,660	36,908
Otras por pagar		50,302	58,573
	US\$	<u>1,656,326</u>	<u>2,038,556</u>

14. Compañías Relacionadas y Accionistas

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
López Heredia Washington Raúl	30,375	12.50%
Salazar Gallo Yolanda Matilde	61,500	25.31%
López Salazar Alexandra Elizabeth	50,375	20.73%
López Salazar Christian Xavier	50,375	20.73%
López Salazar Santiago Raúl	50,375	20.73%
	<u>243,000</u>	<u>100%</u>

(b) Administración y alta dirección

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

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

15. Impuesto a la Renta corriente y diferido

- a) Un resumen del Impuesto a la Renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Impuesto a la renta corriente	US\$	81,793	93,819
	US\$	<u>81,793</u>	<u>93,819</u>

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

a) **Situación fiscal**

La Compañía ha sido fiscalizada en los últimos años, 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 las obligaciones tributarias, el resultado de las glosas fiscales asciende a US\$ 9,723.

b) **Tasa de impuesto**

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2015 es del 22%, (22% en 2014), en caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento 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.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

c) **Dividendos en efectivo**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

d) **Anticipo de Impuesto a la Renta**

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción

16. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Décimo tercer sueldo	US\$	7,772	4,778
Décimo cuarto sueldo		11,384	11,507
15% participación trabajadores		59,466	70,913
	US\$	78,621	87,198

17. Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones patronales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Jubilación patronal	US\$	332,201	306,010
Desahucio		102,526	93,532
	US\$	434,727	399,542

Reserva para jubilación patronal

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 hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación, con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

jubilares.

Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

18. Patrimonio

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2015 el capital social de la compañía está constituido por 243,000.00 en acciones ordinarias nominales, con un valor de \$ 1,00 cada una.

b) 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.

c) Ajustes de primera adopción de las normas internacionales de información financiera – NIIF

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

d) Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Utilidad del período	US\$	255,180	308,024
Promedio ponderado de número de acciones		243,000	243,000
Utilidad básica por acción		1.05	1.27

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

- (a) Por solicitud del SRI, se realizó declaraciones sustitutivas del Impuesto a la Renta Anual, para lo cual se procedió a la corrección de las utilidades no distribuidas de los años 2011 US\$4,016; 2012 US\$4,489 y 2013 US\$1,218.
- (b) Mediante acta de la junta universal de socios se procedió a la devolución de valores constantes en la cuenta "Aporte para Futura Capitalización", la suma de US\$105,000.

19. Ingresos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Ventas brutas	US\$	7,893,048	8,243,463
Otros ingresos de actividades ordinarias		487	115
(-) Descuento en ventas		(234,496)	(196,172)
(-) Devolución en ventas		(203,022)	(203,354)
	US\$	<u>7,456,017</u>	<u>7,844,052</u>

20. Gasto de ventas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Gasto de personal	US\$	559,997	524,090
Gastos adicionales personal ventas		41,280	37,451
Seguridad		12,968	33,154
Mantenimiento		11,246	11,371
Arriendo		238,283	211,000
Publicidad		10,730	9,480
Combustibles y fletes		5,216	6,823
Viaje y movilización		14,600	14,492
Depreciación		17,046	16,832
Suministros		17,342	26,828
Otros Gastos		7,566	15,600
	US\$	<u>936,275</u>	<u>907,120</u>

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

21. Gastos administración

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Gasto de personal	US\$	498,941	427,765
Honorarios profesionales		15,011	12,649
Servicios externos		29,529	34,126
Mantenimiento		43,909	61,290
Publicidad		860	908
Seguridad privada		8,865	1,795
Seguros		41,537	37,286
Viaje		8,824	7,743
Representación		126	690
Servicios básicos		35,774	34,742
Impuestos y contribuciones		35,413	32,388
Depreciación		5,546	10,783
Suministros y materiales		11,012	9,956
Provisión cuentas incobrables		2,842	5,425
Provisión inventarios		5,279	478
Otros Gastos		18,077	49,505
	US\$	<u>761,547</u>	<u>727,529</u>

22. Principales contratos y acuerdos

La Compañía no mantiene contratos a largo plazo o contratos importantes a revelar.

23. Administración de riesgos financieros

Competencia

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

La empresa históricamente ha tenido excelentes relaciones con los Bancos con los que trabaja, debido a políticas serias en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuanto al apalancamiento obtenido.

Riesgo de mercado

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa está a la vanguardia de la tecnología que es un punto primordial en las actividades de la compañía.

Riesgo de liquidez

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

Riesgo de gestión de capital

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura accionaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas.

Riesgo de crédito

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las aéreas que conforma el negocio, la empresa tiene su área comercial que se encarga de realizar las ventas y cobranzas con el apoyo del área financiera, además los clientes realizan pagos directamente a las cuentas corrientes de la compañía a través de transferencias o depósitos.

Valor razonable

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros, los supuestos utilizados por la Gerencia de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo, el valor por deudas a largo plazo se manejan con tasas referenciales del Banco Central del Ecuador por lo tanto se ajustan al valor razonable.

24. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.