



**Freire Hidalgo**  
*auditores s.a.*

*Pedro Ponce Carrasco No E8-06 y Diego de Almagro  
Edificio Almagro Plaza Of. 910  
Telefax 3909303 - 3909255  
[www.freirehidalgo.com](http://www.freirehidalgo.com)*

---

**BALDORÉ CIA. LTDA.**

**Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
Informe de los auditores independientes**

---

**BALDORÉ CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**CONTENIDO:**

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviatura usada:**

US\$	Dólares estadounidenses
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair Value)



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:  
**BALDORÉ CIA. LTDA.**

### Informe sobre los estados financieros

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

Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2014 no fueron auditados por no alcanzar los montos requeridos por la normativa.

### Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. 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 contengan errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor Externo

3. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4 y 5 siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



#### Base para la calificación de la opinión

4. Conforme lo señalado en la Nota 5, la compañía no realizó inventarios físicos de materias primas y productos terminados al 31 de diciembre del 2015, que permita determinar posibles diferencias entre las existencias físicas y sus registros contables. Debido a que nuestra contratación como auditores externos fue muy posterior a la fecha de cierre, no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría y no se pudo determinar los posibles ajustes por diferencias de tales inventarios, en caso de haberlos.
5. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía registra un valor pendiente de pago al Servicio de Rentas Internas por USD \$ 225 mil aproximadamente, por concepto de ICE generados en los meses de noviembre y diciembre, que podrían ocasionar contingencias fiscales. (Ver Nota 10)

#### Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos señalados en los párrafos anteriores, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BALDORE CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Quito, 7 de abril de 2016

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías No. 634

  
Dr. Jaime Freire Hidalgo  
Representante Legal

BALDORÉ CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2015	No Auditado 2014
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo		16.521	26.226
Activos Financieros	4	76.175	287.595
Inventarios	5	1.122.984	897.053
Activos por impuestos corrientes	6	41.380	3.204
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1.257.060</b>	<b>1.214.078</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo	7	221.108	235.471
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>221.108</b>	<b>235.471</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.478.168</b>	<b>1.449.549</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	8	213.403	387.378
Obligaciones con instituciones financieras	9	109.809	47.983
Otras obligaciones corrientes	10	296.813	536.437
Cuentas por pagar diversas relacionadas	11	265.893	-
Otros pasivos corrientes		1.953	-
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>887.871</b>	<b>971.798</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar diversas relacionadas	11	155.451	36.587
Provisiones por beneficios a empleados		5.044	5.044
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>160.495</b>	<b>41.631</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.048.366</b>	<b>1.013.429</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b> (Véase estado adjunto)	13	429.802	436.120
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1.478.168</b>	<b>1.449.549</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

## BALDORÉ CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>No Auditado 2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias		911.456	711.483
Costo de ventas y producción		<u>(735.852)</u>	<u>(502.060)</u>
Ganancia bruta		175.604	209.423
<b>Gastos de operación:</b>			
Administración y Ventas		(352.392)	(135.163)
Gastos Financieros		<u>(13.501)</u>	<u>(4.865)</u>
Pérdida (Utilidad) en operación		(190.289)	69.395
Otros ingresos (egresos)		(6.399)	5.183
<b>Pérdida (Utilidad) antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta</b>		<u><b>(196.688)</b></u>	<u><b>74.578</b></u>
Participación a trabajadores	12	-	(11.187)
Impuesto a la renta	12	(9.630)	<u>(15.899)</u>
<b>Pérdida (Utilidad) neta</b>		<u><b>(206.318)</b></u>	<u><b>47.492</b></u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Ganancia por revaluación de propiedades, planta y equipo		<u>-</u>	<u>-</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total Resultado integral del año</b>		<u><b>(206.318)</b></u>	<u><b>47.492</b></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

BALDORÉ CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
 AI 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	290.939	5.637	58.188	-	81.356	436.120
Apropiación de reserva legal	-	-	2.374	-	(2.374)	-
Reserva facultativa y estatutaria	-	-	-	200.000	-	200.000
Pérdida neta	-	-	-	-	(206.318)	(206.318)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>290.939</b>	<b>5.637</b>	<b>60.562</b>	<b>200.000</b>	<b>(127.336)</b>	<b>429.802</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

**BALDORÉ CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015****(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)**

	<b>2015</b>	<b>No Auditado 2014</b>
<b>Flujo en Actividades en Operación:</b>		
Recibido de clientes	1.122.876	633.490
Pagado a proveedores y trabajadores	(1.718.367)	(11.187)
Intereses pagados	(13.501)	(4.852)
Participación a trabajadores	-	-
Impuesto a la renta	(9.630)	(15.899)
Otras ajustes	-	(648.346)
<b>Efectivo utilizado en flujo de operación</b>	<b>(618.622)</b>	<b>(46.794)</b>
<b>Flujo en Actividades de Inversiones:</b>		
Propiedad, planta y equipo	(37.666)	(11.796)
<b>Efectivo utilizado en flujo de inversiones</b>	<b>(37.666)</b>	<b>(11.796)</b>
<b>Efectivo de Actividades de Financiamiento:</b>		
Pago préstamos financieros	61.826	-
Financiamiento préstamos relacionadas	584.757	-
Otras ajustes	-	71.418
<b>Efectivo proveniente de flujo de financiamiento</b>	<b>646.583</b>	<b>71.418</b>
Incremento (Disminución) del flujo de fondos	(9.705)	12.828
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	26.226	13.398
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>16.521</b>	<b>26.226</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

BALDORÉ CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>No Auditado 2014</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Pérdida (Utilidad) neta	(206.318)	47.492
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación Propiedad, planta y equipo	52.029	50.238
	<u>244.941</u>	<u>-</u>
	296.970	50.238
<b>Operaciones del período:</b>		
Activos financieros	211.420	(83.176)
Inventarios	(470.872)	(444.562)
Activos por impuestos corrientes	(38.176)	10.781
Cuentas y documentos por pagar	(173.975)	38.513
Otras obligaciones corrientes	(239.624)	333.920
Otras pasivos corrientes	1.953	-
	<u>(709.274)</u>	<u>(144.524)</u>
<b>Efectivo proveniente de flujo de operación</b>	<b><u>(618.622)</u></b>	<b><u>(46.794)</u></b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

**BALDORÉ CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Cifras expresadas en US\$ dólares estadounidenses)**

---

**NOTA 1.- OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Patate, Provincia de Tungurahua, el 20 de abril de 2005, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de mayo del mismo año. Su objeto social principal es la elaboración y comercialización de vinos, cervezas, todo tipo de licores, jugos, bebidas gaseosas, bebidas alcohólicas y no alcohólicas, y en general, de todo tipo de bebidas para consumo humano. Además la compra, venta, distribución, comercialización, importación y exportación de todos los productos que elabore así como de la materia prima necesaria para la elaboración de esos productos.

Mediante escritura pública de 29 de diciembre de 2006, se realizó la transferencia de activos y pasivos para la producción de vinos Baldoré, mismos que en años anteriores mantenía una figura contable y tributaria diferente.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**2.1. Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2. Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de Baldoré Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2015, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

**2.3. Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

**2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulados y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses). Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

### 2.5. Activos financieros

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### 2.6. Propiedad, planta y equipo

#### 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, planta y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento.

#### 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

#### 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

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

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

	<u>% Vida útil</u>
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	33,33

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.6.4 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

### **2.7. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

### **2.8. Impuesto a la Renta**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

### **2.9. Beneficios a Empleados**

#### **2.9.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

#### **2.9.2 Participación a trabajadores**

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **2.10. Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

### 2.11. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

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

## NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

## NOTA 4.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	76.175	263.738
Otras cuentas por cobrar	-	42.482
<b>Total</b>	<u>76.175</u>	<u>306.220</u>
Provisión para cuentas incobrables	-	-18625
<b>Total</b>	<u>76.175</u>	<u>287.595</u>

## NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, corresponde:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario materia prima	482.640	283.947
Inventario de productos en proceso	6.471	22.888
Inventario de suministros y materiales	488.539	378.206
Inventario de productos terminados	145.334	212.012
<b>Total (1)</b>	<u>1.122.984</u>	<u>897.053</u>

## NOTA 5.- INVENTARIOS (Continuación)

- (1) La compañía no realizó inventarios físicos de materias primas y productos terminados al 31 de diciembre del 2015, que permita determinar posibles diferencias entre las existencias físicas y sus registros contables. Debido a que nuestra contratación como auditores externos fue muy posterior a la fecha de cierre, no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría y no se pudo determinar los posibles ajustes por diferencias de tales inventarios, en caso de haberlos.
- (2) Durante el año 2015, la compañía procedió a dar de baja inventarios dañados por un valor total de USD \$ 245 mil aproximadamente, que fueron registrados como gastos dentro del ejercicio. Esta baja se realiza mediante declaración juramentada, debidamente notariada.

## NOTA 6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2015, corresponde al crédito tributario de IVA por US\$ 34.266 y crédito tributario de impuesto a la renta por US\$ 7.114.

## NOTA 7.- PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Años de vida útil</u>
Muebles y enseres	11.935	11.935	10 años
Maquinaria y Equipo	538.996	477.715	10 años
Equipos de computación	907	-	3 años
	<u>551.838</u>	<u>489.650</u>	
Depreciación acumulada	<u>(330.730)</u>	<u>(254.179)</u>	
<b>Total</b>	<b><u>221.108</u></b>	<b><u>235.471</u></b>	

El movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año, neto	235.471	273.914
Adiciones / Retiros, neto	37.666	11.795
Depreciación	<u>(52.029)</u>	<u>(50.238)</u>
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>221.108</u></b>	<b><u>235.471</u></b>

## NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a cuentas pendientes de pago a proveedores por compra de materiales y suministros.

## NOTA 9.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a sobregiro bancario por USD \$ 90.829 obligaciones con tarjetas de crédito por USD \$ 12.484 y obligación con una institución financiera por US\$ 6.496.

## NOTA 10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>
Con la administración tributaria (1)	282.113
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 12)	2.384
Con el IESS	4.251
Por beneficios de ley a empleados	<u>8.065</u>
<b>Total</b>	<b><u>296.813</u></b>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene pendiente de pago impuestos correspondientes a ICE correspondientes a los meses de noviembre y diciembre por un monto de USD \$ 225 mil aproximadamente. Estos atrasos en los pagos podrían generar contingencias fiscales.

## NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Corresponde a cuentas por pagar a socio de la Compañía, no genera tasas de interés ni se han establecido fechas de vencimiento.

## NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2015, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador, sociedades extranjeras que no sean paraísos fiscales cuyos beneficiarios efectivos sean personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad.

## NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida (Utilidad) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	(196.688)	74.577
15% participación empleados	-	(11.187)
Pérdida (Utilidad) antes de impuesto a la renta	(196.688)	63.390
Más gastos no deducibles	6.431	8.878
<b>Base imponible</b>	<b>(190.257)</b>	<b>72.268</b>
Impuesto a la renta calculado	-	15.899
Anticipo de impuesto a la renta determinado	9.630	6.798
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>9.630</b>	<b>15.899</b>
Retenciones en la fuente del año	(13.540)	(9.773)
Anticipo pagado	-	(517)
Crédito Tributario años anteriores	(3.204)	(8.813)
<b>Crédito Tributario impuesto a la Renta</b>	<b>(7.114)</b>	<b>(3.204)</b>

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo determinado. Para el caso de la Compañía el anticipo determinado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

## NOTA 13.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital está constituido por 290.939 participaciones de US\$ 1 cada una.

## NOTA 14.- REFORMAS TRIBUTARIAS

- Mediante circular NAC-DGECGC15-00000012, publicada en el Registro Oficial 653 de 21 de diciembre de 2015, se enfatiza que la deducibilidad de los costos y gastos deben ser considerados en el ejercicio fiscal, no existe la figura de reverso de gastos no deducibles.

#### **NOTA 14.- REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)**

- Mediante circular No. NAC-DGECCGC15-00000015, publicada en el Registro Oficial No. 660 del 31 de diciembre de 2015, donde se informa respecto del IVA en el autoconsumo y transferencias gratuitas gravadas con IVA.
- Mediante resolución No. CPT-02-2015, expedida por el Comité de Política Tributaria, publicada en el segundo suplemento del R.O. 660 del 31 de diciembre de 2015; se modifica el listado de materias primas, insumos y bienes de capital, cuyo pago de ISD constituye crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta.
- Resolución NAC-DGERCG15-509 del 8 de Julio del 2015, donde se expiden las normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos.
- Resolución NAC-DGERCG15-52 del 28 de enero del 2015, expide las normas que establecen los paraísos fiscales y regímenes fiscales de menor imposición.
- Registro Oficial No.582 del 8 de septiembre del 2015, mediante el cual se exonera del pago del 100% del Anticipo al Impuesto a la Renta correspondiente al año fiscal 2015 a los sectores: Sector productor del café; empresas dedicadas exclusivamente a la exportación de café en grano, tostado y molido, y sector de transporte de carga pesada de la provincia del Carchi.
- Mediante Decreto Ejecutivo No. 649, Registro Oficial No. 483 del 20 de abril del 2015, se informa la exoneración del pago del 100% del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2015, al sector productor y extractor de palma.

#### **NOTA 15.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

Según Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo del 2015, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

#### **NOTA 16.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y mercado.

## **NOTA 16.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)**

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas por varias empresas, sus posiciones financieras son confiables.

Riesgo de liquidez: La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de mercado: Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, el riesgo de mercado se encuentra dado por la competencia y por ciertas regulaciones externas por parte del gobierno local. La Administración de la Compañía efectúa un monitoreo permanente de la competencia local; y mitiga este riesgo a través de la otorgación de un mayor plazo de crédito a sus clientes.

Riesgo de capital: El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición de capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que demuestra la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha.

## **NOTA 16.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)**

Índices financieros: Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo: US\$ 369.189

Índice de liquidez: 10 %

Pasivos totales / patrimonio: 2.44 veces

Deuda Financiera / Activos Totales: 7%

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

## **NOTA 17.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

## **NOTA 18.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 7 de abril de 2015, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.