



**Auditores Externos
Consulting & Tax**

Auditores Externos Consulting & Tax Cia Ltda

Registro Nacional SC-RNAE-995

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Crustaceos & Peces de Sud America S.A Crupesa



CRUSTACEOS & PECES DE SUD AMERICA S.A CRUPESA.

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

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado Situación Financiera	3 - 4
Estado de Resultados Integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 21

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
SIC	Superintendencia de Compañías del Ecuador
US\$	U.S. dólares



Auditores Externos
Consulting & Tax

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores
de Crustáceos & Peces de Sud America S.A. CRUPESA.:

Informe sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



**Audidores Externos
Consulting & Tax**

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **Crustáceos & Peces de Sud América S.A. CRUPESA**, al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Machala, 30 de Marzo del 2016

AUDITORES EXTERNOS CONSULTING&TAX CIA LTDA

SC-RNAE-095


Ing. Com. Luis Octavio Señalín CPA. Mgs. Abg.
Representante Legal

CRUSTACEOS & PECES DE SUD AMERICA S.A. CRUPESA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas y documentos por pagar	11	210,368	87,577
Obligaciones con instituciones financieras	12	543,264	260,239
Obligaciones Emitidas	13	39,816	
Cuentas por pagar diversas/relacionadas			180,064
Otras Obligaciones			187,481
Anticipos de clientes	14	160,986	203,209
Otros pasivos corrientes	15	12	614,543
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE		954,448	1,533,116
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar L/P	16	777,080	
Obligaciones con Instituciones Financieras L/P	17	125,814	
TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE		902,898	-
TOTAL DE PASIVO		1,857,346	1,533,116
PATRIMONIO	19		
Capital Social		2,000	2,000
Reserva Legal		1,000	1,000
Utilidades Retenidas		716,412	463,588
TOTAL PATRIMONIO		719,412	466,588
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,576,758	1,999,704

Ver notas a los estados financieros


Sra. Chandi Huang Chen
Gerente General


Ing. Herivel Morfín Vázquez
Contador General

CRUSTACEOS & PECES DE SUD AMERICA S.A. CRUPESA.

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

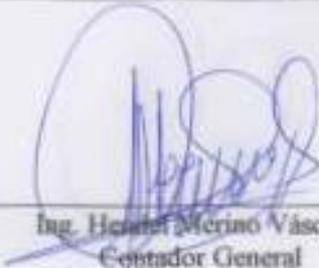
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas de Bienes		<u>3,270,925</u>	<u>3,889,836</u>
Total de ingresos operacionales		<u>3,270,925</u>	<u>3,889,836</u>
COSTO DE VENTAS			
Costo de Ventas		<u>(2,324,158)</u>	<u>(2,813,730)</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos Administración		<u>(458,033)</u>	<u>(368,550)</u>
Gastos de Ventas y comercialización		<u>(125,013)</u>	<u>(177,854)</u>
Gastos Financieros		<u>(19,831)</u>	<u>(17,761)</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>(602,877)</u>	<u>(564,165)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>343,890</u>	<u>511,941</u>
Otros ingresos- (gastos), netos		<u>(91,066)</u>	<u>(69,007)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		252,824	442,934

Ver notas a los estados financieros



Sra. Chandi Huang Chen
Gerente General



Ing. Heider Merino Vásquez
Contador General

CRUSTACEOS & PECES DE SUD AMERICA S.A. CRUPESA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2,000	1,000	463,588	466,588
Utilidad del año	—	—	<u>252,824</u>	<u>252,824</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>2,000</u>	<u>1,000</u>	<u>716,412</u>	<u>719,412</u>

Ver notas a los estados financieros


Sra. Chandi Huang Chen
Gerente General


Ing. Heriberto Martino Vásquez
Contador General

CRUSTACEOS & PECES DE SUD AMERICA S.A. CRUPESA,

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

(Expresados en U. S. dólares)

2015

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	3,090,263
Pagado a proveedores, empleados y otros	(2,363,316)
Otros ingresos (egresos), neto	(71,236)
Impuesto a la renta	<u>9,455</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>665,166</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pago de Obligaciones a bancos	(322,840)
Otras inversiones	<u>(526,970)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(849,810)</u>

EFECTIVO Y BANCOS:

(Disminución) Aumento neto durante el año	(184,644)
Saldos al comienzo del año	<u>188,763</u>

SALDOS AL FIN DEL AÑO 4,119

Ver notas a los estados financieros


Sra. Chandi Huang Chen
Gerente General


Ina Mercedes Merino Vásquez
Contador General

CRUSTACEOS & PECES DE SUD AMERICA S.A. CRUPESA.

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

1. INFORMACION GENERAL

CRUSTACEOS & PECES DE SUD AMERICA S.A. CRUPESA, fue constituida mediante escritura en la ciudad de Machala, Provincia de El Oro - Ecuador el 26 de Julio del 2006, e inscrita en el Registrador Mercantil, el mismo año. La actividad principal de la compañía, es dedicarse a la venta al por mayor de maquinarias.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Bases de Preparación - Los estados financieros de Crustáceos & Peces de Sud América S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Cuentas por Cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Inventarios - Consistente en materiales y suministros, son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Propiedades, Planta y Equipos:

- Medición en el momento del reconocimiento inicial - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos 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.

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

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

<i>Item</i>	<i>Vida útil (en años)</i>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres y equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

- Retiro o venta de propiedades, planta y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

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

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

Cuentas por Pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente:

- Impuesto corriente – El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.
- Impuestos diferidos – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Provisiones – Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Beneficios a empleados

- Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.
- Participación a trabajadores – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de Ingresos – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrado o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. El importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativa de Revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

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

Los requisitos claves de la NIIF 9:

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

financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

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

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

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

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

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

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

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

La Administración anticipa que estas normas y enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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.

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

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

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

Vida útil de propiedades - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

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

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

4. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Efectivo	2,845	10,900
Bancos	<u>1,274</u>	<u>177,864</u>
Total	<u>4,119</u>	<u>188,764</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Cientes	414,969	68,028
Otras	<u>183,364</u>	<u>3,333</u>
Total	<u>598,333</u>	<u>71,361</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, Documento y Cuentas por Cobrar Clientes No relacionados incrementaron en un \$346.941 y Otras Cuentas por Cobrar en \$180,031

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa US\$1,192,167 y US\$631,471 respectivamente materiales, suministros y maquinarias que se utilizan para la venta.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, ha habido un incremento de \$560,696, producto de la importación en el mes de diciembre 2015, las cuales serán canceladas en el año 2016.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	106,760	553,938
Otras	<u> </u>	<u>35,000</u>
Total	<u>106,760</u>	<u>588,938</u>

Al 31 de diciembre del 2015, Servicios y Otros Pagos Anticipados hubo un decremento del \$482,177,36 en anticipo a proveedores.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Crédito Tributario	6,039	13,534
Crédito Tributario a Favor De La Empresa (I.R).	44,425	32,265
Impuesto Salida de Divisas		13,766
Crédito Tributario Ant. Impto Rta		<u>356</u>
Total	<u>50,465</u>	<u>59,922</u>

Al 31 de diciembre del 2015 los impuestos se han mantenido de acuerdo a la ley de régimen tributario interno

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Operaciones por Liquidar		5,000
Varios Deudores	153	13,000
Préstamos a Proveedores	<u>35,000</u>	
Total	<u>35,152</u>	<u>18,000</u>

Al 31 de Diciembre 2015 se aumentó la cuenta de Préstamos a Proveedores en \$35,000.00

10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NETO

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Propiedad, Planta y Equipo	646,713	489,343
Otros Activos No Corrientes	5,600	
(-) Dep. Acumulada. Propiedad, Planta y Equipo	<u>62,555</u>	<u>48,097</u>
Total	<u>589,758</u>	<u>441,246</u>

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Proveedores por Pagar Locales Locales	210,368	46,835
Documento por Pagar	<u>5,600</u>	<u>40,742</u>
Total	<u>210,368</u>	<u>87,577</u>

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Sobregiro Bancario		102,099
Obligaciones Bancarias	<u>543,264</u>	<u>158,139</u>
Total	<u>543,264</u>	<u>260,238</u>

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Con la administración tributaria	2015	2014
Impuesto por Pagar SRI	<u>25,958</u>	
	<u>25,958</u>	<u>0,00</u>
Con el IESS		
Prestamos Hipotecario	<u>3,410</u>	
	<u>3,410</u>	<u>0,00</u>
Por beneficios de ley a empleados		
Vacaciones	799	
Decimo Tercer Sueldo	798	
Decimo Cuarto Sueldo	<u>3,936</u>	
	<u>5,533</u>	<u>0,00</u>
Sueldo por Pagar Trabajadores		
Sueldo por Pagar	<u>4,917</u>	
	<u>4,917</u>	<u>0,00</u>
	<u>39,817</u>	<u>-</u>

14. ANTICIPO A CLIENTES.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, anticipo a clientes incluye US\$160,986 y US\$203,209 por ventas futuras las cuales se devengan en el año 2016.

15. OTROS PASIVOS CORRIENTE.

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Cuentas por Pagar Varios	12	298,164
Préstamos a Accionistas	—	316,379
Total	12	614,543

Al 31 de Diciembre del 2015, se mantiene las Cuentas por Pagar Varios y Préstamos a Accionistas

16. CUENTAS Y DOCUMENTO POR PAGAR A LARGO PLAZO.

Al término del 31 de Diciembre del 2015, se produjo una deuda por el valor de \$777,080.

17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO.

Al término del 31 de Diciembre del 2015, se adquirió una deuda con una institución financiera quedando un saldo de \$125,814

18. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación Patronal – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo.

Bonificación por desahucio – De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

19. PATRIMONIO

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2015, está representado por 2,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en su totalidad. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía toma dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

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 ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Riesgo de liquidez – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración 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.

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

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 30 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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