

COMPañIA DE ECONOMÍA MIXTA LACTJUBONES

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LACTJUBONES

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LACTJUBONES**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó a esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otro auditor cuyo dictamen fechado 11 de abril de 2016, expresa una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación 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 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 considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Excepción

4. La compañía no efectuó un recuento de su inventario físico de mercancía tenida para la venta al 31 de diciembre de 2015 y los importes del inventario presentados en los estados financieros adjuntos son USD 26.322.
5. Al 31 de diciembre de 2015, el anexo de cuentas por cobrar difiere en menos USD 52.597 con los estados financieros de la compañía.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto del posible ajuste que podría haberse considerado necesario y si no tuviésemos la excepción indicada en el párrafo 4 y 5, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LACTIUBONES**, al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2015, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRL.



Juan Tapia Padilla
Registro CPA. No. 35.419
SC-RNAE-1032

Cuenca, 30 de septiembre de 2016

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LACTIUBONES

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014**

	NOTAS	2015	2014
		(US dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Activos financieros corrientes:			
• Efectivo y equivalentes	4	6.120	19.569
• Cuentas y documentos por cobrar	5	607.003	302.666
Inventarios	6	52.240	69.679
Impuestos y pagos anticipados		<u>58.417</u>	<u>14.597</u>
Total activos corrientes		723.780	406.511
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo	7	<u>920.830</u>	<u>988.347</u>
TOTAL ACTIVOS		1.644.610	1.394.858
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	8	452.130	229.512
Pasivos financieros corriente	9	124.623	68.504
Impuestos y retenciones por pagar		113.983	97.044
Beneficios de empleados corriente	10	53.881	31.293
Otras cuentas por pagar		<u>3.341</u>	<u>3.341</u>
Total pasivos corrientes		747.958	429.694
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos financieros no corriente	9	130.457	193.627
Intereses por pagar Coopera		8.011	47.530
Beneficios de empleados no corriente	11	<u>14.160</u>	<u>22.890</u>
TOTAL PASIVOS		900.586	693.741
PATRIMONIO			
Capital social	12	1.362.947	1.362.947
Reserva Legal	12	28.251	28.136
Resultados acumulados		(712.739)	(948.220)
Resultado del Ejercicio		<u>65.573</u>	<u>263.254</u>
TOTAL PATRIMONIO		744.032	701.117
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.644.610	1.394.858


 Ing. Edison Ossa Giraldo
 Gerente General


 CPA. Adriana Diaz Chaca
 Contadora

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LACTIUBONES

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	NOTAS	2015	2014
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	13	2.477.486	2.896.711
Costo de ventas	14	(2.022.079)	(1.900.317)
Utilidad Bruta		455.407	996.394
Gastos operativos:			
Gastos de administración	15	(223.064)	(454.611)
Gastos de venta	16	(146.429)	(197.344)
Utilidad (pérdida) operativa		85.914	344.439
Gastos financieros		(28.350)	(80.977)
Otros gastos		0	(208)
Otros ingresos		8.009	0
Utilidad (pérdida) antes de deducciones		65.573	263.254
Impuesto a la renta	17	(22.658)	(82.595)
Reserva Legal		(5.115)	(18.066)
Utilidad (pérdida) neta por actividades ordinarias		37.800	162.593
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Total otro resultado integral		0	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		37.800	162.593
Utilidad (pérdida) básica por participación		0,03	0,12



Ing. Edison Ossa Giraldo
Gerente General



CPA. Adriana Díaz Chaca
Contadora

COMPANÍA DE ECONOMÍA MIXTA LACTIUBONES.

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre, 2013	527.973	834.974	5.070	(885.595)	45.632	528.054
Aporte	834.974	(834.974)		45.632	(45.632)	0
Reclasificación			18.066			0
Apropiación				(7.700)		18.066
Pago de dividendos				104		(7.700)
Ajustes						104
Resultado integral total					162.593	162.593
Saldo al 31 de diciembre, 2014	1.362.947	0	23.136	(847.559)	162.593	701.117
Apropiación			5.115	(5.115)		0
Impuesto a la renta				(22.658)		(19.980)
Reclasificación				162.593	(162.593)	0
Ajuste						
Resultado integral total					65.573	65.573
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.362.947	0	28.251	(712.739)	65.573	744.032



Ing. Edison Ossa Giraldo
Gerente General



CPA. Adriana Diaz Chaca
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LACTIUBONES**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	NOTAS	2015	2014
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido de clientes		2.181.714	2.766.505
Efectivo recibido por otros conceptos		8.009	(99.032)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(2.148.190)	(2.105.654)
Efectivo pagado a empleados			(87.683)
Efectivo pagado por gastos financieros		(___28.350)	(___80.978)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>13.183</u>	<u>393.158</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Venta de activos fijos			
Venta de activos de inversión			
Compra de muebles y equipos	7	(___2.729)	<u>18.257</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión		(___2.729)	<u>18.257</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Obligaciones financieras pagadas, recibidas - neto		(___23.895)	(___454.902)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		(___23.895)	(___454.902)
Variación neta del efectivo		(13.441)	(43.487)
Efectivo al inicio del año		<u>19.569</u>	<u>63.056</u>
Efectivo al final del año	4	<u>6.128</u>	<u>19.569</u>



Ing. Edison Ossa Giraldo
Gerente General



CPA. Adriana Díaz Chaca
Contadora

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA LACTIUBONES

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	NOTAS	2015	2014
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		37.800	263.254
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	7	70.246	
Otros		5.115	
Provisión impuesto a la renta	17	22.658	
Subtotal		135.819	263.254
Cambios en activos y pasivos operativos			
Sobregiro Contable		16.844	
(Aumento) Disminución en clientes		(295.772)	(130.306)
Disminución en inventarios		17.439	19.479
Disminución (Aumento) en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		(52.335)	112.507
Aumento en proveedores y cuentas por pagar		222.567	32.740
Disminución en beneficios de empleados corriente		15.195	95.485
Pago imp. a la renta		0	0
Aumento en impuestos y ret. por pagar		1.675	
Disminución en intereses por pagar		(39.519)	
Pago jubilación patronal y desahucio		(8.730)	
Subtotal		(122.636)	129.905
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>13.183</u>	<u>393.158</u>



Ing. Edison Ossa Giraldo
Gerente General



CPA. Adriana Diaz Chaca
Contadora

CEM LACTIUBONES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

1. ENTIDAD QUE REPORTA

CEM LACTIUBONES (La Compañía) fue constituida el 24 de febrero de 2010, en la ciudad de Cuenca con resolución No. SC-DIC-C-10-0246 e inscrita en el registro mercantil. Su actividad económica es la venta al por mayor y menor de productos lácteos y productos derivados.

Existen 2 aumentos de Capital realizados en diciembre de 2010 y 2014 llegando a una cuantía de USD 1.362.947 dividido en 1.362.947 acciones de USD 1

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, cantón Girón en el km 35 de la vía Cuenca - Girón sector Santa Marianita.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros individuales adjuntos fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 06-Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Socios de la misma.

Bases de medición

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otras suposiciones que se han

GEM LACTUBONES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Empresa en marcha

Los presupuestos y proyecciones, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Compañía, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas revisadas e interpretaciones emitidas pero aún no efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015. La Administración ha concluido que no han sido consideradas en la preparación de los estados financieros por no ser aplicables o porque siendo aplicables no tienen ningún efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía:

Norma	Título	Fecha efectiva
NIC 19 (enmienda)	Aclara los requerimientos relacionados con cómo las contribuciones de empleados o terceros que están vinculados con el servicio deben ser atribuidos a los períodos de servicios	1 de febrero de 2015
NIIF 2,3,8,13 y NIC 16 y 24	Mejoramiento anual, ciclo 2010-2012 a esas normas	1 de enero de 2015
NIIF 3 y 13, NIC 40	Mejoramiento anual, ciclo 2011-2013 a esas normas	1 de enero de 2015

CEM LACTUBONES**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros por el período de su aplicación inicial, esto es en el año 2015.

Norma	Título	Fecha efectiva
NIIF 14 (nueva)	Cuentas por regulaciones diferidas	1 de enero de 2016
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 11 (enmienda)	Aclara la contabilización para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 38 (enmienda)	Aclara los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 41 (enmienda)	Aclara la contabilización para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero de 2016
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 5 y 7, NIC 19 y 34	Mejoramiento anual, ciclo 2012-2014 a esas normas	1 de enero de 2016
NIIF 10 y NIC 28 (modificaciones)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIC (modificaciones) 27	Aplicación del método del patrimonio en estados financieros independientes (separados)	1 de enero de 2016
NIIF 10, 12 y NIC 28 (modificaciones)	Entidades de inversión; aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIC (modificaciones) 1	Iniciativa de revelación: Considera diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agregación, orden de las notas, etc.)	1 de enero de 2016

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y las cuentas por cobrar en la fecha en que se originen. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser

CENLACTUBONES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir (flujos de efectivo) en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, éstos se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento y son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen instrumentos de deuda.

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo; éstos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Pasivos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros que son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Deterioro

Activos financieros no derivados: Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro

CEM LACTUBONES**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

La Compañía registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Activos no financieros: El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

CEN LACTUBIONES**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados; las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Determinación del valor razonable

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

Cuentas por cobrar: El valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial, este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El valor razonable de las cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

Propiedades de inversión: El valor estimado es el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

El valor razonable de la propiedad de inversión fue determinado por un perito independiente y para propósito de revelación a la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

CEM LACTIUBONES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Efectivo y equivalentes

Incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Inventarios

Los inventarios se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

Propiedades, maquinarias, muebles y equipos

Reconocimiento y medición: Las partidas de propiedad, maquinaria, muebles y equipos son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de los inmuebles al 1 de enero de 2011, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las propiedades, maquinarias, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto
- Los costos de préstamos capitalizados; y
- Los costos de dismantelar y remediar, cuando la Compañía tiene la obligación de retirar el activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, maquinaria, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

Costos posteriores: Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en los activos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

CEM LACTUBONES**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Depreciación: La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los muebles y equipos, por lo que no estima valores residuales; sin embargo para los inmuebles y maquinaria ha determinado valor residual.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Edificios	30
▪ Maquinarias	20
▪ Muebles y equipos de oficina	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisadas en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo - Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

Beneficios post-empleo; planes de beneficios definidos - jubilación patronal - El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos

CENLACTUBONES**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

sin asignación de fondos separados.

La obligación de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente; el cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias o pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando éste ocurre.

Beneficios post-empleo: indemnizaciones por desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados recibirán a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Beneficios por terminación: las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidos como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del

CEMLACTUBONES**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes; a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

Capital social

Las participaciones ordinarias (única clase de participaciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Bienes y servicios vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones, descuentos comerciales y de impuestos.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad, y la Compañía no conserve para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos, beneficios, y el importe de los ingresos pueden valorarse con fiabilidad.

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengo, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

CEM LACTUBONES**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Ingresos y costos financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del devengo, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

Impuesto a la renta diferido: Cuando aplique es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria

CEM LACTUBONES**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

		2015	2014
		(US dólares)	
Caja		2.627	2.217
Bancos	(a)	3.501	17.352
Total		6.128	19.569

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco de Guayaquil S. A., y Produbanco S. A.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están compuestas como sigue:

CEMLACTUBONES**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

		2015	2014
		(US dólares)	
Clientes	(nota 18)	668.713	372.941
Provisión para cuentas incobrables		(149.271)	(149.321)
Subtotal		519.442	223.620
Partes relacionadas	(nota 18)	6.731	6.731
Préstamos y anticipos a empleados		10.248	1.056
Anticipo a proveedores		22.407	18.251
Otras cuentas por cobrar		48.175	53.008
Total		607.003	302.666

Las facturas pendientes de cancelación tiene un plazo de hasta 45 días las cuales no generan interés.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	2015	2014
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	149.322	3.554
Ajuste	(51)	
Provisión del año	0	145.768
Saldo final, diciembre 31	149.271	149.322

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios están conformados como sigue:

	2015	2014
	(US dólares)	
Materia prima	5.829	7.557
Productos en proceso	0	439
Suministros de oficina	20.493	29.281
Productos terminados	0	6.484
Repuestos y herramientas	25.918	25.918
Total	52.240	69.679

CEMLACTUBONES**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El detalle de propiedad, planta y equipo y su movimiento anual fue el siguiente:

	. . . 2015 . . .		
	Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Saldos al 31-dic-15
	(US dólares)		
Terrenos	23.072		23.072
Edificios	301.467		301.467
Otras propiedades, planta y equipo	753.772		753.772
Muebles y enseres	13.081	9	13.090
Maquinaria y equipo	37.209	931	38.140
Vehículos	88.185		88.185
Equipo de computación	6.534	1.789	8.323
Equipo de oficina	246		246
Subtotal	1.223.566	2.729	1.226.295
Depreciación acumulada	(235.219)	(70.246)	(305.465)
Total	988.347	(67.517)	920.830
	. . . 2014 . . .		
	Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Saldos al 31-dic-14
	(US dólares)		
Terrenos	23.072		23.072
Edificios	301.467		301.467
Otras propiedades, planta y equipo	724.897	28.875	753.772
Muebles y enseres	11.881	1.200	13.081
Maquinaria y equipo	3.982	33.227	37.209
Vehículos	79.256	8.929	88.185
Equipo de computación	5.098	1.436	6.534
Equipo de oficina	150	96	246
Subtotal	1.149.803	73.763	1.223.566
Depreciación acumulada	(143.199)	(92.020)	(235.219)
Total	1.006.604	(18.257)	988.347

Durante el año 2015 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de los muebles y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

GEM LACTUBIONES**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Al 31 de diciembre de 2015, existe una hipoteca abierta por los terrenos ubicados en el sector Cofradia del cantón Girón y un terreno en la hacienda El Portete del cantón antes mencionado a nombre de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jardín Azuayo"

Además existe un contrato de prenda comercial ordinaria y depósito celebrada con la Cooperativa antes mencionada. La prenda comercial sobre los cuales no pesa ningún gravamen o limitación de dominio alguno, y depósito de la prenda y restitución.

No. de items	Detalle de los activos	Valor (US dólares)
01 - 47	Maquinaria y equipo	542.875
48 - 50	Vehículos	93.089
51 - 53	Equipo de computación	1.088
54 - 64	Muebles, enseres y equipos de oficina	1.870
65 - 75	Muebles, enseres y equipos de oficina	8.077
Total		646.999

B. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están convenidos como sigue:

	2015	2014
	(US dólares)	
Proveedores locales	426.056	210.333
Sueldos por pagar	23.020	12.195
Intereses por pagar	275	275
Otras cuentas por pagar	2.779	6.709
Subtotal	452.130	229.512

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están convenidos como sigue:

	2015	2014
	(US dólares)	
Sobregiro contable	16.844	0
Jep	27.186	0
Jardín Azuayo (a)	211.050	262.131
Total	255.080	262.131
Porción corriente	124.623	68.504
Porción no corriente	130.457	193.627

CEMLACTUBONES**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

a) Corresponde a 4 créditos a 5 años plazo, con una tasa efectiva del 11% anual.

10. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	2015	2014
	(US dólares)	
Beneficios sociales	37.960	22.765
Obligaciones con el IESS por pagar	15.921	8.528
Total	53.881	31.293

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2015 y 2014, fue como sigue:

	2015	2014
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	22.765	11.724
Provisiones	52.226	53.320
Pagos	(37.031)	(42.279)
Saldo final, diciembre 31	37.960	22.765

11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2015 y 2014, fueron registradas parcialmente en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 6.31% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 25 personas, la tasa de incremento salarial es del 3%. El movimiento de estas cuentas, durante el año 2015 fue como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
	(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	14.797	8.093	22.890
Pagos		(721)	(721)
Reversos	(3.963)	(4.046)	(8.009)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	10.834	3.326	14.160

CEM LACTIUBONES**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****12. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS****Capital social**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 1.362.947, conformado por 1.327.947 aportes ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

13. VENTAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2015 y 2014, fueron originadas como sigue:

	2015	2014
	(US dólares)	
Ventas 12%	11.100	19.452
Ventas 0%	2.494.451	2.886.578
(-) Devoluciones y descuentos	(28.131)	(9.629)
(+) Intereses financieros	66	310
Ventas netas	<u>2.477.486</u>	<u>2.896.711</u>

14. COSTO DE VENTAS

La determinación del costo de ventas durante los años 2015 y 2014, fue como sigue:

	2015	2014
	(US dólares)	
Materia prima	1.676.460	1.590.267
Mano de obra directa	135.660	101.769
Mano de obra indirecta	5.866	8.757
Otros costos indirectos	<u>204.093</u>	<u>199.524</u>
Total Costo de venta	2.022.079	1.900.317

CEMLACTUBONES**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

	2015	2014
	(US dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	136.294	110.771
Depreciaciones	23.707	26.273
Honorarios	14.523	30.173
Arriendos	12.000	12.000
Servicios básicos	8.244	7.585
Notario, impuestos y contribuciones	6.214	7.186
Seguros y reaseguros	3.666	10.679
Gastos de viaje	1.284	3.731
Mantenimiento	1.263	10.587
Gastos no deducibles	1.612	112.178
IVA que se carga al gasto	0	56.251
Provisión cuentas incobrables	0	56.238
Otros gastos menores	<u>12.257</u>	<u>10.959</u>
Total	<u>223.064</u>	<u>454.611</u>

16. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

	2015	2014
	(US dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	95.947	112.221
Mantenimiento y reparaciones vehiculos	17.549	25.904
Promoción y publicidad	10.288	19.337
Combustible	8.413	12.431
Transportes y fletes	5.157	3.497
Arriendos	4.121	6.417
Servicios básicos	2.677	4.716
Viaje	1.943	1.066
Seguros y reaseguros	0	10.378
Otros gastos menores	<u>334</u>	<u>1.377</u>
Total	<u>146.429</u>	<u>197.344</u>

CEM LACTUBONES**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****17. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía registró la provisión para el pago del impuesto a la renta anual por los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, de la siguiente manera:

		2015	2014
		(US dólares)	
Utilidad (pérdida) contable		90.816	263.254
(+) partidas conciliatorias, netas		<u>745</u>	<u>112.178</u>
Base imponible para impuesto a la renta		91.561	375.432
Impuesto a la renta causado		<u>20.143</u>	<u>82.595</u>
Anticipo mínimo (formulario 101)	(A)	<u>22.658</u>	<u>14.425</u>
Anticipo pagado	(B)	22.658	14.425
Retenciones del año	(C)	<u>1.862</u>	<u>2.217</u>
Impuesto a pagar	(A-B-C)	<u>0</u>	<u>65.953</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2015 y 2014, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

		2015	2014
		(US dólares)	
Cuentas por cobrar			
Coprogiron		6.731	6.731
Gobierno Provincial del Azuay		<u>522.823</u>	<u>209.659</u>
Total	(nota 5)	<u>529.554</u>	<u>216.390</u>
Transacciones con personal Gerencial			
Saludos y beneficios corrientes		<u>39.354</u>	<u>39.340</u>

CEN LACTUBONES**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2015.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2015.

20. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los principales pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son por préstamos con instituciones financieras los cuales causan interés con tasas fijas y que tienen fecha de vencimiento.

Riesgo del tipo de cambio- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios- los precios de los inventarios se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes

CEN LACTIUBONES**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1.11 (0.95 en el 2014) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2015, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	0-30	31-90	91-360	>360	Total
	(US dólares)				
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes	6.128				6.128
Cuentas y docs. por cobrar	160.177	160.177	160.177	160.178	640.829
Total activos financieros	166.305	160.177	160.177	160.178	646.837
Pasivos financieros					
Obligaciones bancarias	16.844	21.118	23.491	193.627	255.080
Préstamos					
Cuentas por pagar, proveedores	432.129	—	—	—	432.129
Total pasivos financieros	468.973	21.118	23.491	193.627	707.209

21. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 30 de septiembre de 2016 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 o que requieran ajustes o revelación.