

# **CORPORACION ORIGRANA S.A**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015,  
con opinión de los auditores independientes.

**CORPORACION ORIGRANA S.A**

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

---

**Contenido:**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	- 5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 7 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 9 -

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de:  
**CORPORACION ORIGRANA S.A**

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **CORPORACION ORIGRANA S.A** al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los Accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **CORPORACION ORIGRANA S.A**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **CORPORACION ORIGRANA S.A** al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES.



Septiembre 17, 2016  
Registro No. 680



Nancy Proaño  
Licencia No. 29431

**CORPORACION ORIGRANA S.A**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<b>31 de Diciembre</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo	7	11.752	-
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes relacionados	8	852.843	765.493
Otras cuentas por cobrar	9	11.500	-
Activos por impuestos corrientes	10	32.469	2.407
<b>Total activos corrientes</b>		<b>908.564</b>	<b>767.900</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad	11	693.825	702.235
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>693.825</b>	<b>702.235</b>
<b>Total activos</b>		<b>1.602.389</b>	<b>1.470.135</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar relacionadas	12	989.790	853.773
Otras cuentas por pagar	13	72.581	9
Pasivos por impuestos corrientes	10	41.839	19.939
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.104.210</b>	<b>873.721</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Pasivos por impuesto diferido	14	39.586	41.251
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>39.586</b>	<b>41.251</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	19	2.400	2.400
Reservas	20	80.072	80.072
Resultados acumulados adopción NIIF'S	21	(39.745)	(39.745)
Resultados acumulados	21	415.866	512.436
<b>Total patrimonio</b>		<b>458.592</b>	<b>555.163</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>(1.602.389)</b>	<b>(1.470.135)</b>



Sascha Nussbaum  
**Gerente General**



Roberto Alemán  
**Contador General**

*Ver notas a los estados financieros*

**CORPORACION ORIGRANA S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Ingresos de actividades ordinarias	15	170.604	170.604
Gastos de administración	16	(262.478)	(26.895)
(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		<u>(91.874)</u>	<u>143.709</u>
Otros ingresos		730	72
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(91.144)	143.781
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	17	(7.092)	(33.456)
Diferido		1.665	1.665
<b>(Pérdida) utilidad del período</b>		<b><u>(96.571)</u></b>	<b><u>111.990</u></b>
Resultado integral atribuible a los propietarios		(96.571)	111.990



\_\_\_\_\_  
**Sascha Nussbaum**  
**Gerente General**



\_\_\_\_\_  
**Roberto Alemán**  
**Contador General**

*Ver notas a los estados financieros*

**CORPORACION ORIGRANA S.A**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
				Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	<i>19-21</i>	<b>2.400</b>	<b>80.072</b>	<b>400.446</b>	<b>(39.745)</b>	<b>443.173</b>
Utilidad neta				111.990		111.990
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	<i>19-21</i>	<b>2.400</b>	<b>80.072</b>	<b>512.436</b>	<b>(39.745)</b>	<b>555.163</b>
Utilidad neta				(96.570)		(96.570)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>	<i>19-21</i>	<b>2.400</b>	<b>80.072</b>	<b>415.866</b>	<b>(39.745)</b>	<b>458.593</b>



Sascha Nussbaum  
Gerente General



Roberto Alemán  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**CORPORACION ORIGRANA S.A**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	83.255	-
Pagado a proveedores y empleados	(133.305)	-
Utilizado en otros	61.802	-
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>11.752</u></b>	<b><u>-</u></b>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	11.752	-
Saldos al comienzo del año	-	-
<b>Saldos al final del año</b>	<b><u>11.752</u></b>	<b><u>-</u></b>

(Continúa...)

---

**CORPORACION ORIGRANA S.A**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(Pérdida) utilidad neta	(96.571)	111.990
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	8.410	8.410
Impuesto a la renta corriente y diferido	5.426	18.143
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(87.349)	(156.956)
Otras cuentas por cobrar	(11.500)	-
Activos por impuestos corrientes	(30.063)	(594)
Cuentas por pagar comerciales	136.017	41.153
Otras cuentas por pagar	72.573	-
Impuestos por pagar	14.809	(22.146)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>11.752</b>	<b>-</b>



Sascha Nussbaum  
**Gerente General**



Roberto Alemán  
**Contador General**

*Ver notas a los estados financieros*

**CORPORACION ORIGRANA S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Contenido**

1. INFORMACIÓN GENERAL	- 10 -
2. SITUACIÓN FINANCIERA EN EL PAÍS	- 10 -
3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	- 10 -
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	- 15 -
5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 15 -
6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA	- 17 -
7. EFECTIVO	- 17 -
8. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	- 17 -
9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	- 18 -
10. IMPUESTOS CORRIENTES	- 18 -
11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	- 19 -
12. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	- 19 -
13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 20 -
14. IMPUESTOS DIFERIDOS	- 20 -
15. INGRESOS	- 21 -
16. GASTOS ADMINISTRATIVOS	- 21 -
17. IMPUESTO A LA RENTA	- 21 -
18. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	- 23 -
19. CAPITAL SOCIAL	- 23 -
20. RESERVAS	- 23 -
21. RESULTADOS ACUMULADOS	- 23 -
22. EVENTOS SUBSECUENTES	- 24 -
23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 24 -

## **CORPORACION ORIGRANA S.A**

### **1. Información general**

CORPORACIÓN ORIGRANA S.A. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 02 de junio de 1986, con una duración de la sociedad de cincuenta años.

Las operaciones de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la compra, venta, administración, anticresis y explotación de bienes inmuebles urbanos y rurales, promoción de edificios, galpones, oficinas, instalaciones industriales, agrícolas o pecuarias, incluso bajo el sistema de propiedad horizontal, al arrendamiento civil y mercantil de toda clase de bienes muebles e inmuebles.

### **2. Situación financiera en el país**

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

### **3. Políticas contables significativas**

#### **2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento**

Los Estados Financieros de CORPORACION ORIGRANA S.A, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de CORPORACION ORIGRANA S.A es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES 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 describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## **2.2 Efectivo**

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones.

## **2.3 Activos financieros**

### Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

### Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que

ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

#### Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

## **2.4 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

#### Arrendamientos operativos

Los ingresos de alquiler de arrendamientos operativos son reconocidos con el método de línea recta sobre el término de este.

## **2.5 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

#### Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

#### Impuesto Diferido

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 imponibles. 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.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

#### Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

## **2.6 Propiedad**

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

<b>Grupo</b>	<b>Tiempo</b>
Edificios	15 a 54 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

## **2.7 Capital social y distribución de dividendos.**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

## **2.8 Costos y gastos**

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

## **2.9 Estado de Flujo de Efectivo.**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, CORPORACION ORIGRANA S.A ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de CORPORACION ORIGRANA S.A, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

## **2.10 Cambios de políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

## **2.11 Compensación de transacciones y saldos**

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

## **2.12 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

## **4. Estimaciones y juicios contables**

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

### Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

### **4.1 Vidas útiles y deterioro de activos**

Como se describe en la Nota 2.6 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

## **5. Gestión del riesgo financiero**

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

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

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

#### Riesgo de crédito

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

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente, entidades del sector privado y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar importantes con sus partes relacionadas.

#### Riesgo de liquidez

La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

#### Gestión del capital

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

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

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

#### Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD\$ (195.647)
Índice de liquidez	0,82 veces
Pasivos totales / patrimonio	2,49 veces
Deuda financiera / activos totales	0 %

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por USD \$195.647, esto se debe a que la Compañía presenta cuentas por pagar importantes a compañías relacionadas, por lo que no existe riesgo de que las mismas sean exigidas sin que la Compañía cuente con los recursos necesarios para cancelar estas obligaciones.

## 6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	<b>31 de Diciembre</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activos financieros:</b>			
<b>Costo amortizado:</b>			
Efectivo y bancos	7	11.752	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	8	852.843	765.493
Otras cuentas por cobrar	9	11.500	-
<b>Total</b>		<b>876.095</b>	<b>765.493</b>
<b>Pasivos financieros:</b>			
<b>Costo amortizado:</b>			
Cuentas por pagar relacionadas	12	989.790	853.773
Otras cuentas por pagar	13	72.581	9
<b>Total</b>		<b>1.062.371</b>	<b>853.782</b>

## 7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Bancos	11.752	-
<b>Total</b>	<b>11.752</b>	<b>-</b>

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

## 8. Cuentas por cobrar relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Cuentas por cobrar Jabonería Wilson	852.843	765.494
<b>Total</b>	<b>852.843</b>	<b>765.494</b>

Corresponde a cuentas por cobrar a compañías relacionadas, las mismas que se mantienen registradas en el corto plazo y no procede su medición al costo amortizado al no contar con condiciones de pago previamente establecidas.

## 9. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Otras Cuentas por cobrar	11.500	-
<b>Total</b>	<b>11.500</b>	<b>-</b>

Las otras cuentas por cobrar corresponden por préstamos otorgados a Mercedes Von Reckow por US\$ 6.000 y Sr. Roberto Alemán por US\$ 5.500 en el año 2015.

## 10. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presentan a continuación:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta	6.557	-
Impuesto al valor agregado	25.912	2.407
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b>32.469</b>	<b>2.407</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta	19.033	19.867
Impuesto al valor agregado	22.806	72
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>41.839</b>	<b>19.939</b>

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

## 11. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de Propiedad son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Terrenos	503.174	503.174
Edificios	227.295	227.295
Instalaciones	4.915	4.915
Depreciación acumulada	(41.559)	(33.149)
<b>Total</b>	<b>693.825</b>	<b>702.235</b>

Descripción	2015		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	503.174	-	503.174
Edificios	227.295	-	227.295
Instalaciones	4.915	-	4.915
<b>Total</b>	<b>735.384</b>	<b>-</b>	<b>735.384</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(33.149)</b>	<b>(8.410)</b>	<b>(41.559)</b>
<b>Total</b>	<b>702.235</b>	<b>(8.410)</b>	<b>693.825</b>

Descripción	2014		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	503.174	-	503.174
Edificios	227.295	-	227.295
Instalaciones	4.915	-	4.915
<b>Total</b>	<b>735.384</b>		<b>735.384</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(24.739)</b>	<b>(8.410)</b>	<b>(33.149)</b>
<b>Total</b>	<b>710.645</b>	<b>(8.410)</b>	<b>702.235</b>

## 12. Cuentas por pagar relacionadas

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle del saldo de cuentas por pagar relacionadas es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cuenta por pagar Jabonería Wilson	249.534	113.517
Cuenta por pagar Accionistas	740.256	740.256
<b>Total</b>	<b>989.790</b>	<b>853.773</b>

Corresponde a cuentas por pagar a compañías relacionadas, las mismas que se mantienen registradas en el corto plazo y no procede su medición al costo amortizado al no contar con condiciones de pago previamente establecidas.

### 13. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Otras cuentas por pagar	72.581	9
<b>Total</b>	<b>72.581</b>	<b>9</b>

Las otras cuentas por pagar corresponden por préstamos recibidos del Sr. Alfredo Von Reckow por US\$ 72.540 en el año 2015.

### 14. Impuestos diferidos

#### *Pasivo por impuestos diferido*

El saldo de pasivos por impuestos diferidos se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

#### *Movimiento impuestos diferidos*

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

<u>31 de Diciembre 2015</u>	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad	41.251	(1.665)	39.586

<u>31 de Diciembre 2014</u>	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad	42.916	(1.665)	41.251

## 15. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ingresos por arriendos	170.604	170.604
<b>Total</b>	<b>170.604</b>	<b>170.604</b>

## 16. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Honorarios	245.384	4.950
Depreciaciones y amortizaciones	8.410	8.410
Impuesto predial	2.180	2.180
Patente municipal	1.715	3.673
Seguros	1.681	1.226
Gastos y contribuciones	914	3.292
1.5 x Mil	895	1.952
Servicios básicos	885	72
Gastos no deducibles	262	719
Imprenta	72	35
Otros gastos	58	386
Viaje y movilización	22	
<b>Total</b>	<b>262.478</b>	<b>26.895</b>

## 17. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

<b>Participación menor al 50%:</b>	<b>% Participación</b>	<b>% IR</b>
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	22%

<b>Participación mayor al 50%:</b>	<b>% Participación</b>	<b>% IR</b>
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	25%

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

Descripción	2015	2014
(Pérdida) Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	(98.236)	143.781
Más gastos no deducibles	7.832	8.288
<b>Base imponible</b>	<b>(90.404)</b>	<b>152.069</b>
Impuesto a la renta calculado por el 22%	-	33.455
Anticipo calculado	7.092	6.863
<b>Impuesto a la renta corriente registrado en resultados</b>	<b>7.092</b>	<b>33.455</b>

**Anticipo calculado** - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2015, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$7.092; consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$7.092 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2013 al 2015.

#### Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

##### Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

## **18. Precios de transferencia**

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado

## **19. Capital social**

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$2.400 dividido en dos mil cuatrocientas acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

## **20. Reservas**

### *Reserva Legal*

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

## **21. Resultados acumulados**

Esta cuenta está conformada por:

### *Resultados acumulados primera adopción NIIF:*

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El Saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

*Utilidades retenidas:*

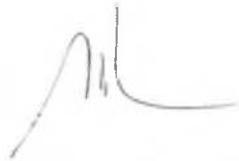
El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

## **22. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 17 de septiembre del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **23. Aprobación 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 definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



---

Sascha Nussbaum  
**Gerente General**



---

Roberto Alemán  
**Contador General**