

**REPRINTER, REPRESENTACIONES INTERNACIONALES S.A.
EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

REPRINTER, REPRESENTACIONES INTERNACIONALES S.A. EMA

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio de los Accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 – 9
Notas a los estados financieros	10 – 26

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:

REPRINTER, REPRESENTACIONES INTERNACIONALES S.A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA

1. Hemos auditado los estados de situación financiera que se acompañan de **REPRINTER, REPRESENTACIONES INTERNACIONALES S.A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA**, que incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio de los accionistas y los estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las notas que incluyen un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen 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 de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

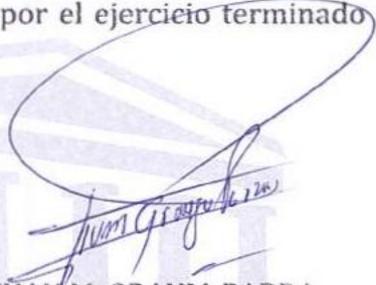
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **REPRINTER, REPRESENTACIONES INTERNACIONALES S.A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA**, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2015, se emiten por separado.



IMPERIUM BDS CIA. LTDA.
SC-RNAE No. 843
SC-RMV No. 079
Febrero 10 del 2016
Quito - Ecuador



IVAN M. GRANJA PARRA
Socio de Auditoría

IMPERIUM BDS
consorcio empresarial / bussines development services

REPRINTER, REPRESENTACIONES INTERNACIONALES S.A. EMA**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

	NOTAS	2015	2014
ACTIVOS			(US\$.)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	33,620.90	39,742.08
Activos financieros:			
Cuentas y documentos por cobrar	9	322,126.71	394,951.75
Inventarios	10	899,988.80	832,209.70
Servicios y otros pagos anticipados		2,759.68	1,904.71
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1,258,496.09	1,268,808.24
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipos, neto	11	570,365.47	616,082.26
TOTAL ACTIVOS		1,828,861.56	1,884,890.50
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones con instituciones financieras porción corriente	12	186,635.59	189,062.97
Cuentas y documentos por pagar	13	379,171.85	423,344.96
Obligaciones con los trabajadores	14	12,149.25	11,213.87
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		577,956.69	623,621.80
Obligaciones con instituciones financieras deuda a largo plazo	12	93,457.35	172,568.99
Reserva por jubilación patronal y desahucio	15	233,845.94	193,716.94
Cuentas por pagar a socios	16	271,511.02	254,331.90
TOTAL PASIVOS		1,176,771.00	1,244,239.63
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	17	200,000.00	200,000.00
Reserva legal	18	10,132.30	10,132.30
Reserva facultativa	19	8,059.90	8,059.90
Resultados acumulados		433,898.36	422,458.67
TOTAL PATRIMONIO		652,090.56	640,650.87
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,828,861.56	1,884,890.50

Ver notas a los estados financieros

REPRINTER, REPRESENTACIONES INTERNACIONALES S.A. EMA**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas		2,146,274.29	2,325,575.68
Costo de Ventas		<u>1,083,490.14</u>	<u>1,258,744.37</u>
Utilidad Bruta en Ventas		1,062,784.15	1,066,831.31
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de administración		479,257.27	468,544.21
Gastos de ventas		<u>515,620.83</u>	<u>536,391.66</u>
Total Gastos de Operación		<u>994,878.10</u>	<u>1,004,935.87</u>
UTILIDAD EN OPERACION		<u>67,906.05</u>	<u>61,895.44</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otros ingresos		18,658.63	6,232.09
Otros gastos	(22,488.39)	(11,065.43)
Gastos financieros	(40,443.88)	(36,928.32)
Total otros (gastos) ingresos	(<u>44,273.64)</u>	<u>41,761.66</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>23,632.41</u>	<u>20,133.78</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	4 y 20	(<u>3,544.86</u>)	(<u>3,020.07</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		20,087.55	17,113.71
IMPUESTO A LA RENTA	4 y 20	(<u>8,647.86</u>)	(<u>8,670.91</u>)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>11,439.69</u>	<u>8,442.80</u>

Ver notas a los estados financieros

REPRINTER, REPRESENTACIONES INTERNACIONALES S.A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa (U.S\$.)	Resultados Acumulados	Total
	2014				
Saldos al 1 de enero del 2014	16,200.00	9,288.02	8,059.90	711,379.27	744,927.19
Ajuste a resultados años anteriores				(112,719.12)	(112,719.12)
Aumento de capital	183,800.00	-	-	(183,800.00)	-
Apropiación de reserva legal	-	844.28	-	(844.28)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	8,442.80	8,442.80
Saldos al 31 de diciembre del 2014	200,000.00	10,132.30	8,059.90	422,458.67	640,650.87
	2015				
Saldos al 1 de enero del 2015	200,000.00	10,132.30	8,059.90	422,458.67	640,650.87
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	11,439.69	11,439.69
Saldos al 31 de diciembre del 2015	200,000.00	10,132.30	8,059.90	433,898.36	652,090.56

Ver notas a los estados financieros

REPRINTER, REPRESENTACIONES INTERNACIONALES S.A. EMA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US\$.)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	2,219,099.33	2,345,517.04
Pagos a proveedores y empleados	(2,111,553.02)	(2,363,328.91)
Gastos financieros	(40,443.88)	(36,928.32)
Otros gastos	(22,488.39)	(11,065.43)
Otros ingresos	18,658.63	6,232.09
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	63,272.67	(59,573.53)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Inversión en propiedad, planta y equipo	(5,033.95)	(27,245.03)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(5,033.95)	(27,245.03)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones con instituciones financieras	-	85,675.33
Préstamos bancarios cancelados	(81,539.02)	(32,297.95)
Préstamos de socios	17,179.12	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento	(64,359.90)	53,377.38
	<hr/>	<hr/>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(6,121.18)	(33,441.18)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	39,742.08	73,183.26
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	33,620.90	39,742.08
	<hr/>	<hr/>

Ver notas a los estados financieros

REPRINTER, REPRESENTACIONES INTERNACIONALES S.A. EMA

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO
NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US\$.)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	11,439.69	8,442.80
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	50,750.74	37,196.51
Jubilación patronal y desahucio	40,129.00	44,757.50
Ajuste a resultados años anteriores	-	(112,719.12)
Subtotal	<u>90,879.74</u>	<u>(30,765.11)</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	72,825.04	19,941.36
Inventarios	(67,779.10)	5,536.55
Servicios y otros pagos anticipados	(854.97)	48,903.25
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	(44,173.11)	(99,558.57)
Obligaciones con trabajadores	935.38	(12,073.81)
Subtotal	<u>(39,046.76)</u>	<u>(37,251.22)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>63,272.67</u>	<u>(59,573.53)</u>

Ver notas a los estados financieros

REPRINTER, REPRESENTACIONES INTERNACIONALES S.A. EMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

1. Entidad que Reporta

REPRINTER, REPRESENTACIONES INTERNACIONALES S.A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA - - Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 9 de enero de 1992 con domicilio en la ciudad de Tulcán e inscrita en el Registro de Propiedad, libro de lo mercantil el 27 de marzo del mismo año. El 8 de octubre del año 1999 mediante escritura pública de cambio de domicilio y reforma de estatutos, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas resolvió cambiar el domicilio principal de la Compañía al Distrito Metropolitano de Quito, dicha escritura fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de diciembre del mismo año. Con fecha 26 de agosto del año 2002, mediante escritura pública se efectúa el aumento de capital y reforma de estatutos, este documento fue inscrito en el Registro Mercantil el 3 de octubre del mismo año. Finalmente el 13 de noviembre del año 2014 se efectúa un aumento de capital y reforma de estatutos, esta escritura fue inscrita en el Registro Mercantil el 11 de diciembre del mismo año. El objeto social de la Compañía es la fabricación y comercialización de bandas transportadoras y elevadoras de materiales, bandas alimenticias, productos de caucho, insumos para la industria bananera, especialmente garruchas; se dedicara también a la construcción de transportadores, rodillos y equipos en general para el transporte a granel, tolvas, etc., así como productos afines a este ramo para uso minero, industrial o agroindustrial. Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar todos los actos y contratos permitidos por las normas del Acuerdo de Cartagena y leyes Ecuatorianas.

2. Base de Presentación

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (en adelante "NIIF para las PYMES") emitidas por el International Accounting Standards (en adelante "IASB").

b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2. **Base de Presentación (continuación...)**

c) **Moneda Funcional**

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. Toda la información financiera se presenta en dólares.

3. **Uso de Estimaciones y Juicios**

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. En opinión de la Administración, tales juicios, 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.

4. **Resumen de Políticas Contables Significativas**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se enumeran a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los Años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) **Instrumentos Financieros**

i. **Activos Financieros no Derivados**

Reconocimiento y Medición

Los activos financieros cubiertos por la sección 11 de las NIIF para las Pymes se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras mantenidas para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial. Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación de los mismos. La Compañía únicamente posee y presente en sus estados financieros los siguientes activos financieros:

4. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)

– Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponibles en caja y bancos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

– Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos 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 de deterioro.

– Baja en cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Han vencido los derechos de la Compañía a recibir los flujos de efectivo de activo financiero.
- La Compañía haya transferido sus derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- La Compañía haya transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

ii. **Pasivos Financieros no Derivados**

Reconocimiento y Medición

Los pasivos financieros cubiertos por la sección 11 de la NIIF para las Pymes se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar comerciales, o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda.

4. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y créditos por pagar, se reconoce a su costo amortizado incluyendo los costos de transacción directamente atribuibles. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros pasivos financieros por cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras, créditos a mutuo, por partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Después de reconocimiento inicial, los préstamos y créditos por pagar se mide al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja en Cuentas

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones actuales de un pasivo se hayan modificado sustancialmente; tales permutas o modificaciones se tratan como bajas en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconocen en el estado de resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentados en el estado de situación financiera únicamente cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iii. Capital Social

Constituido por acciones, las cuales son clasificadas como patrimonio.

b) Inventario

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales forman parte del costo.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

4. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)

Los suministros y materiales ingresados a la bodega de la Compañía, son registrados al costo de adquisición y los suministros, herramientas y otros materiales son reconocidos como gastos en la fecha de consumo.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

c) Propiedad, planta y equipos

Reconocimiento y Medición

La propiedad, planta y equipos se muestra al costo menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro. El costo de ciertas propiedades, maquinarias y equipos fue determinado al costo revaluado en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La Compañía decidió aplicar la opción de utilizar el costo revaluado como costo atribuido al 1 de enero del 2010, fecha de transición.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados solo 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 propiedad, planta, muebles y equipo, son reconocidos en resultados integral cuando se incurren.

Depreciación

El costo de los activos fijos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

CUENTAS	Tasa de depreciación
Edificios	5%
Herramientas de taller y equipos	10%
Maquinaria, muebles y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

4. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)

d) Deterioro de los Activos

i. Activos Financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros estén deteriorados. Se considera a un activo financiero o un grupo de activos financieros estén deteriorados si y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que puedan calcularse de manera fiable.

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, el monto de las pérdidas es reconocido en los resultados.

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados integrales del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la identificación del deterioro sobre una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

ii. Activos no Financieros

El valor en libro de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo activos por impuesto diferido, es revisado en la fecha de presentación del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable de 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 valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son desconectados a su valor presente usando una tasa de antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación de deterioro, los activos que no puedan ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes de uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

4. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)

e) Beneficios a Empleados

Jubilación Patronal y desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado mediante el cálculo preparado por un profesional actuario calificado, el cual utiliza el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía ha contratado al perito para la elaboración del cálculo actuarial correspondiente.

f) Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales la Compañía constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

g) Impuesto a la Renta

El gasto de impuestos a la renta comprende el impuesto corriente y diferido.

Se reconocen en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el periodo actual, aplicando las tasas tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

Los impuestos diferidos activo y pasivo son reconocidos sobre las diferencias temporarias entre el valor contable y las bases fiscales de activos y pasivos de los estados financieros.

4. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)

h) Participación de trabajadores en utilidades

En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas.

i) Reconocimiento de Ingresos

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

j) Reconocimiento de Costos y Gastos

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

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

5. Actualización de Normas Internacionales

a) Revisión Integral de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)

El IASB está llevado a cabo una revisión completa de la NIIF para las PYMES a fin de evaluar si existe la necesidad de modificaciones a la Norma. Cuando el IASB emitió la NIIF para las PYMES, en julio del 2009, anticipó que llevaría a cabo una revisión global preliminar de la norma para evaluar la experiencia de los primeros años en la aplicación de la norma para evaluar la experiencia de los primeros años en la aplicación de la norma y considerar si serían necesarias enmiendas posteriores. La NIIF para las Pymes han sido utilizada en los años 2010 y 2011: por lo tanto, el examen exhaustivo inicial por el IASB comenzó en el año 2012.

El IASB también anticipó que, después de la revisión inicial, se espera que las enmiendas a la NIIF para las Pymes se examinen aproximadamente una vez cada tres años. El calendario estimado determina que las revisiones finales de la NIIF para las PYMES serán publicadas durante el segundo semestre del año 2013.

5. **Actualización de Normas Internacionales (continuación...)**

En Octubre del 2013 el IASB publica el Proyecto de Norma "Modificaciones propuestas a la Norma Internacional de Información Financiera para las pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes)" únicamente a efectos de recibir comentarios hasta el 3 de mayo de 2014, siendo el año 2013 la fecha efectiva de aplicación de dichas revisiones.

6. **Determinación del Valor Razonable**

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determinen el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

7. **Administración del Riesgo Financiero**

Los principales pasivos financieros no derivados de la Compañía constituyen las cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras, créditos a mutuo, partes relacionadas y otras cuentas por pagar. El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Compañía. La Compañía posee también cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros incluyen más relevaciones cuantitativas.

8. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Caja chica	1,625.54	750.00
Bancos	31,995.36	38,992.08
	<u>33,620.90</u>	<u>39,742.08</u>

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Clientes	258,220.08	311,118.77
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 4)	10,992.01	10,992.01
	<u>247,228.07</u>	<u>300,126.76</u>
Anticipos a proveedores	39,981.58	40,840.16
Retenciones e impuestos	32,343.81	48,937.47
Anticipos y préstamos al personal	333.61	1,950.43
Otras	2,239.64	3,096.93
Total	<u>322,126.71</u>	<u>394,951.75</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de la cuenta clientes tiene un vencimiento entre 8 y 60 días plazo, dependiendo de la forma de pago y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de la cuenta anticipos a proveedores corresponde principalmente a valores cancelados por concepto de anticipos, los mismos que van desde el 30% al 40% del valor de la factura de las compras realizadas en el exterior.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de la cuenta retenciones e impuestos corresponde principalmente a anticipos de impuesto a la renta relacionados con retenciones en la fuente efectuadas por clientes de la Compañía y al crédito tributario generado por las compras realizadas a proveedores de bienes y servicios nacionales y del exterior.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo de la cuenta anticipos y préstamos al personal corresponde a rubros concedidos a empleados para gastos emergentes, valores que se descuentan en el rol del mes correspondiente o de acuerdo a lo establecido con la Compañía, estos saldos no generan intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	10,992.01	10,992.01
Provisión cargada al gasto	-	-
Saldo al final del año	<u>10,992.01</u>	<u>10,992.01</u>

10. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Mercadería importada	789,077.67	777,714.79
Importaciones en tránsito	109,173.14	54,494.91
Otros	1,737.99	-
Total	<u>899,988.80</u>	<u>832,209.70</u>

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>Saldos</u> <u>al</u> <u>01/ene/14</u>MOVIMIENTO.....			<u>Saldos</u> <u>al</u> <u>31/dic./14</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u> <u>y/o</u> <u>Retiros</u>	<u>Ajustes</u> <u>aplicación</u> <u>NIFs</u>	
	(US\$.)				
Edificios	590,510.41	-	-	-	590,510.41
Maquinaria y herramientas	50,830.52	-	-	-	50,830.52
Vehículos	17,940.00	-	-	-	17,940.00
Muebles y enseres	31,103.89	2,102.77	-	-	33,206.66
Equipo de computación	28,389.74	24,233.79	-	-	52,623.53
Equipo de oficina	7,104.39	908.47	-	-	8,012.86
Subtotal	<u>725,878.95</u>	<u>27,245.03</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>753,123.98</u>
Depreciación acumulada	(99,845.21)	(46,599.70)	9,403.19	-	(137,041.72)
Total	<u>626,033.74</u>	<u>(19,354.67)</u>	<u>9,403.19</u>	<u>-</u>	<u>616,082.26</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 46,599.70, al 31 de diciembre del 2014.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (continuación...)

	MOVIMIENTO				Saldos al 31/dic./15
	Saldos al 01/ene/15	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Reclasific. aplicación NIIFs	
			(US\$.)		
Edificios	590,510.41	-	-	-	590,510.41
Maquinaria y herramientas	50,830.52	1,376.55	-	-	52,207.07
Vehículos	17,940.00	-	-	-	17,940.00
Muebles y enseres	33,206.66	-	-	-	33,206.66
Equipo de computación	52,623.53	3,657.40	-	-	56,280.93
Equipo de oficina	8,012.86	-	-	-	8,012.86
Subtotal	753,123.98	5,033.95	-	-	758,157.93
Depreciación acumulada	(137,041.72)	(50,750.74)	-	-	(187,792.46)
Total	616,082.26	(45,716.79)			570,365.47

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 50,750.74, al 31 de diciembre del 2015.

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un detalle de las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
BANCO DEL PICHINCHA C.A.		
Crédito directo sobre firmas para capital de trabajo y pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta enero 19 del 2015, devenga una tasa de interés del 11,20%.	-	6,135.9
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.		
Crédito directo sobre firmas para capital de trabajo y pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta diciembre 10 del 2017, devenga una tasa de interés del 9,76%.	123,592.37	176,758.4
Crédito directo sobre firmas para capital de trabajo y pago de proveedores con vencimiento en junio 25 del 2015, devenga una tasa de interés del 9,76%	-	51,238.3
Pasan....	123,592.37	234,132.8

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (continuación...)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vienen....	123,592.37	234,132.8
Crédito directo sobre firmas para capital de trabajo y pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta marzo 10 del 2018, devenga una tasa de interés del 9,76%.	48,976.62	67,499.1
Crédito directo sobre firmas para capital de trabajo y pago de proveedores con vencimiento en marzo 27 del 2015, devenga una tasa de interés del 9,88%.	-	60,000.0
Crédito directo sobre firmas para capital de trabajo y pago de proveedores con vencimiento en marzo 7 del 2016, devenga una tasa de interés del 9,84%.	37,500.00	
Crédito directo sobre firmas para capital de trabajo y pago de proveedores con vencimiento en marzo 7 del 2016, devenga una tasa de interés del 9,84%.	34,425.00	
Crédito directo sobre firmas para capital de trabajo y pago de proveedores con vencimiento en marzo 7 del 2016, devenga una tasa de interés del 9,84%.	31,875.00	
Tarjeta de crédito american express	3,723.95	
Subtotal	<u>280,092.94</u>	<u>361,631.9</u>
Menos porción corriente	186,635.59	189,062.9
Total	<u>93,457.35</u>	<u>172,568.9</u>

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se resume como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Proveedores del exterior	286,027.85	275,763.03
Proveedores nacionales	11,904.54	27,034.90
Impuesto a la renta (nota 20)	8,647.86	8,670.91
Retenciones e impuestos	15,720.06	24,175.32
Anticipos clientes	12,106.50	15,594.48
Otras	29,205.95	57,810.20
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	15,559.09	14,296.12
Total	<u>379,171.85</u>	<u>423,344.96</u>

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (continuación...)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar proveedores del exterior corresponde principalmente a importaciones de bandas transportadoras. La Compañía mantiene políticas de pagos para proveedores nacionales de 15 a 30 días y para proveedores del exterior de 60 a 90 días y no generan intereses.

El saldo de la cuenta otras al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde principalmente a sueldos por pagar al personal de la Compañía correspondiente al mes de diciembre.

14. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

Un detalle de las obligaciones con los trabajadores al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se resume como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
15% Participación trabajadores (nota 20)	3,544.86	3,020.07
Décimo cuarto sueldo	4,697.01	4,816.10
Décimo tercer sueldo	2,338.17	2,927.44
Fondos de reserva	1,569.21	450.26
Total	<u>12,149.25</u>	<u>11,213.87</u>

15. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Jubilación patronal	176,507.93	147,197.00
Bonificación por desahucio	57,338.01	46,519.94
Total	<u>233,845.94</u>	<u>193,716.94</u>

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total Reserva
	(US\$.)		
Saldo al 1 de enero del 2014	108,097.50	40,861.94	148,959.44
Provisión cargada al gasto	39,099.50	7,443.00	46,542.50
Pagos efectuados	-	(1,785.00)	(1,785.00)
Saldo al 31 de diciembre 2014	<u>147,197.00</u>	<u>46,519.94</u>	<u>193,716.94</u>

15. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (continuación...)

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio (US\$.)	Total Reserva
Saldo al 1 de enero del 2015	147,197.00	46,519.94	193,716.94
Provisión cargada al gasto	29,310.93	10,818.07	40,129.00
Saldo al 31 de diciembre 2015	176,507.93	57,338.01	233,845.94

De acuerdo a las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados que se retiren después de 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumuló este beneficio en el año 2014 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado. Adicionalmente, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía acumuló este beneficio en el año 2014 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

16. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar a socios constituye fondos provistos para el financiamiento de las operaciones de la Compañía, no devenga interés, y no tiene fecha específica de vencimiento.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está dividido en 200,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$. 1,00 cada una.

18. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las Compañías anónimas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

19. RESERVA FACULTATIVA

La Junta General podrá acordar, la formación de un fondo adicional de reserva, para lo cual podrá destinar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales. Esta reserva está a libre disposición de los Accionistas.

20. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue determinado como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	23,632.41	20,133.78
Participación de los trabajadores en las utilidades	(3,544.86)	(3,020.07)
Utilidad antes de impuesto a la renta	20,087.55	17,113.71
Más gastos no deducibles	21,447.84	24,870.28
Menos:		
Deducción empleados con capacidades especiales	2,226.94	2,570.77
Utilidad gravable	39,308.45	39,413.22
Impuesto a la renta 22%	8,647.86	8,670.91
Impuesto mínimo generado	<u>22,771.44</u>	<u>-</u>

21. COMPROMISOS

A la fecha de presentación de nuestro informe, la Compañía mantiene vigente cuatro compromisos a favor del Banco de Guayaquil:

Operación No. 294267 por US\$. 270,000.00 otorgada el 26 de diciembre de 2012 a 60 meses plazo.

Operación No. 238454 por un valor de US\$ 80.000,00 otorgada el 10 de abril del 2014 a 48 meses plazo.

Operación No. 293601 por un valor de US\$ 37,500,00 otorgada el 8 de diciembre del 2015 a 3 meses plazo el capital e intereses de las tres últimas obligaciones se liquidan al vencimiento.

Operación No. 293600 por un valor de US\$ 34,425,00 otorgada el 8 de diciembre del 2015 a 3 meses plazo el capital e intereses de las tres últimas obligaciones se liquidan al vencimiento.

Operación No. 293602 por un valor de US\$ 31,875,00 otorgada el 8 de diciembre del 2015 a 3 meses plazo el capital e intereses de las tres últimas obligaciones se liquidan al vencimiento.

22. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene los siguientes litigios pendientes:

<u>Juicio</u>	<u>Causa</u>		<u>Monto</u>	<u>Estado</u>
No. 17505-2013-0078	Rectificación tributos	de	53,745.28	Autos para sentencia
No. 17502-2013-0088	Rectificación tributos	de	25,721.54	Calificación demanda
No. 17506-2013-0011	Rectificación tributos	de	44,013.24	Autos para sentencia
No. 17510-2015-00187	Rectificación tributos	de	15,763.38	Termino de prueba
No. 17510-2015-00187	Recurso de revisión Rectificación de tributos		9,400.31	Termino de prueba

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de este informe (Febrero 10 del 2016) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
