

ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<i>Notas</i>	<u>31 de Diciembre</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	7	173.663	74.094
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	906.565	382.329
Otras cuentas por cobrar	9	478.327	400.577
Otros activos financieros	10	1.501.971	1.350.971
Inventarios	11	3.221.882	5.033.413
Activos por impuestos corrientes	12	383.116	394.027
Total activos corrientes		<u>6.665.524</u>	<u>7.635.411</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	13	5.149.201	5.417.498
Otras cuentas por cobrar	9	1.975	8.381
Total activos no corrientes		<u>5.151.176</u>	<u>5.425.879</u>
Total activos		<u>11.816.700</u>	<u>13.061.290</u>
 <u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	14	945.324	613.000
Cuentas por pagar comerciales	15	4.051.704	6.287.198
Otras cuentas por pagar	16	15.460	12.878
Pasivos por impuestos corrientes	12	713.572	872.779
Beneficios empleados corto plazo	17	266.534	254.463
Total pasivos corrientes		<u>5.992.594</u>	<u>8.040.318</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	14	656.070	547.017
Otras cuentas por pagar	16	10.290	43.865
Beneficios empleados post-empleo	18	453.670	344.007
Pasivos por impuesto diferido		78.193	78.193
Total pasivos no corrientes		<u>1.198.223</u>	<u>1.013.082</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	24	1.150.000	1.150.000
Aportes para futura capitalización	25	43.400	43.400
Reservas	26	507.747	426.019
Otros resultados integrales		(81.298)	(102.195)
Resultados acumulados	27	3.098.364	2.582.996
Resultados acumulados NIIF	27	(92.330)	(92.330)
Total patrimonio		<u>4.625.883</u>	<u>4.007.890</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>11.816.700</u>	<u>13.061.290</u>



 Xavier Villagómez
 Gerente General



 Beatriz Mantilla
 Contadora General

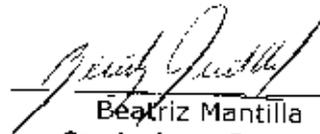
Ver notas a los estados financieros

ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	19	15.424.386	16.737.330
Costo de ventas	20	(11.746.814)	(12.772.211)
GANANCIA BRUTA		<u>3.677.572</u>	<u>3.965.119</u>
Gastos de administración	21	(1.386.438)	(1.457.869)
Gastos de ventas	21	(1.069.347)	(1.139.879)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>1.221.787</u>	<u>1.367.371</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(240.110)	(238.184)
Otros ingresos		188.192	84.899
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1.169.869	1.214.086
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	22	(386.444)	(314.036)
Diferido		-	(7.586)
Utilidad del periodo		<u>783.425</u>	<u>892.464</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Ganancias actuariales		20.898	(75.191)
Resultado integral atribuible a los propietarios		804.323	817.273



Xavier Villagómez
Gerente General



Beatriz Mantilla
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Fecha	Capital pagado	Aportes futuros capitalización	Reserva legal	Otros resultados integrales		Resultados acumulados		Total
					Ganancias y pérdidas actuariales	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	24-27	700.000	43.400	426.019	(27.004)	2.315.864	(92.330)	3.366.949	
Aumento de capital		450.000				(450.000)			
Pago de dividendos						(176.332)		(176.332)	
Utilidad neta					(75.191)	892.464		817.273	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	24-27	1.150.000	43.400	426.019	(102.195)	2.582.996	(92.330)	4.007.890	
Apropiación reserva legal				81.727		(81.727)			
Pago de dividendos						(186.330)		(186.330)	
Utilidad neta					20.898	783.425		804.323	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	24-27	1.150.000	43.400	507.746	(81.297)	3.098.364	(92.330)	4.625.883	


Xavier Villagómez
Gerente General


Beatriz Mántilla
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ABRODESIVOS DEL ECUADOR 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	14.900.151	16.734.041
Pagado a proveedores y empleados	(14.255.734)	(14.798.145)
Utilizado en otros	(280.668)	(555.267)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>363.749</u>	<u>1.380.629</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(519.226)	(1.548.046)
Proveniente de la venta de propiedad y equipo		532.448
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(519.226)</u>	<u>(1.015.598)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Proveniente de (utilizado en) obligaciones financieras	441.376	(205.870)
Utilizado en distribución de dividendos	(186.330)	(176.332)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>255.046</u>	<u>(382.202)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento (Disminución) neto durante el año	99.569	(17.171)
Saldos al comienzo del año	74.094	91.265
Saldos al final del año	<u>173.663</u>	<u>74.094</u>

(Continúa...)

ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	783.425	817.273
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	868.554	424.619
Provisión cuentas incobrables	6.907	
Provisión jubilación	52.739	109.759
Beneficios empleados	206.447	199.643
Impuesto a la renta corriente y diferido	386.443	7.586
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(524.236)	555.490
Otras cuentas por cobrar	(71.343)	(336.716)
Otros activos financieros	(151.000)	
Inventarios	1.811.531	(3.168.122)
Activos por impuestos corrientes	10.914	(114.319)
Otros activos		4.530
Cuentas por pagar comerciales	(2.242.400)	3.020.054
Otras cuentas por pagar	(30.992)	(361.886)
Impuestos por pagar	(545.651)	399.730
Beneficios empleados	(197.589)	(177.012)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>363.749</u>	<u>1.380.629</u>



Xavier Villagómez
Gerente General



Beatriz Mantilla
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ABRODESIVOS DEL ECUADOR 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	- 17 -
5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 17 -
6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA	- 18 -
7. EFECTIVO	- 19 -
8. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	- 19 -
9. OTROS CUENTAS POR COBRAR	- 20 -
10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	- 20 -
11. INVENTARIOS	- 20 -
12. IMPUESTOS CORRIENTES	- 21 -
13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	- 21 -
14. OBLIGACIONES BANCARIAS	- 23 -
15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	- 23 -
16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 23 -
17. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	- 24 -
18. BENEFICIOS EMPLEADOS POST-EMPLEO	- 24 -
19. INGRESOS	- 25 -
20. COSTO DE VENTAS	- 25 -
21. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	- 25 -
22. IMPUESTO A LA RENTA	- 26 -
23. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	- 27 -
24. CAPITAL SOCIAL	- 27 -
25. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	- 28 -
26. RESERVAS	- 28 -
27. RESULTADOS ACUMULADOS	- 28 -
28. EVENTOS SUBSECUENTES	- 28 -
29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 29 -

ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A

1. Información general

ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 04 de julio del 1996.

Su objeto social es la importación, exportación, distribución y comercialización de equipos, partes y piezas relacionadas con máquinas y materiales de oficina y automotrices.

Para desarrollar su objeto social, actualmente la Compañía distribuye principalmente productos de la marca ABRO

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. 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.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: retraso en los plazos de pago de clientes con instituciones privadas, reajustes de presupuestos, revisión de gastos de personal en particular las horas extras, revisión de plazos y precios con los proveedores.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF 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 ABRODESIVOS DEL ECUADOR 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 – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se 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 - NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

3.3 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 con fiabilidad.

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

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.

3.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

3.5 Reconocimiento de ingresos

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

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

Dividendos e intereses

El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

3.6 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 impositivas. 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.

3.7 Propiedad, planta y equipo

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.

Propiedades bajo construcción para producción, renta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportados en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. El costo incluye honorarios profesionales y para activos calificados, costos financieros capitalizados. La depreciación de estos activos, usando la misma base de otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

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:

Grupo	Tiempo
Edificios	50 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de computación	3 años
Maquinaria y equipo	10 años
Vehículos	5 a 8 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.

3.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

3.9 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.10 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.

3.11 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.

3.12 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, ABRODESIVOS DEL ECUADOR 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 ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

3.13 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.

3.14 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.

3.15 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.

3.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>NIC 19 - Beneficios a Empleados</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 - Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 - Adquisición interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 28 - Venta o contribución de activos entre inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 41 - Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación NIC 27</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Mojoras anuales a las NIIF -varias normas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Entidades de inversión que apliquen las enmiendas de excepción consolidación NIIF 10 -12 y NIC 28</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Iniciativas de divulgación (enmiendas NIC 1)</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>CI/NIIF 21 Gravámenes</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>NIIF 9 - Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

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 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.7 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 y Financiera 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.

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

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

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera 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\$ 672.929
Índice de liquidez	1,11 veces
Pasivos totales / patrimonio	1,55 veces
Deuda financiera / activos totales	14 %

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

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:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	173.663	74.094
Cuentas por cobrar comerciales	906.565	382.329
Otras cuentas por cobrar	480.302	408.958
Total	<u>1.560.530</u>	<u>865.381</u>

Pasivos financieros:

Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales	4.051.704	6.287.198
Otras cuentas por pagar	25.750	56.743
Préstamos	945.324	613.000
Total	<u>5.022.778</u>	<u>6.956.941</u>

7. Efectivo

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Caja chica	100	80
Efectivo en tránsito	2.094	13.111
Bancos	171.469	60.903
Total	<u>173.663</u>	<u>74.094</u>

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

8. Cuentas por cobrar no relacionados

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Clientes	963.412	432.611
Provisión cuentas incobrables	(56.847)	(50.282)
Total	<u>906.565</u>	<u>382.329</u>

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 45 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

9. Otros cuentas por cobrar

Un resumen de otros cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se resume a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Anticipo empleados	9.045	2.968
Prestamos empleados	48.661	33.222
Anticipo comisiones empleados	6.269	2.511
Anticipos viajes	-	1.087
Anticipo utilidades	73.529	81.666
Anticipo proveedores	310.057	253.021
Compañías relacionadas	8.763	8.599
Garantías importaciones	22.004	17.504
Costos financieros implícitos	925	7.332
Garantía arriendo	1.050	1.050
Total	480.302	408.959

10. Otros activos financieros

Al 31 de diciembre los saldos de otros activos financieros se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Activos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados		
<i>Inversiones temporales</i>		
Banco Produbanco	392.542	392.542
Banco Rumíñahui	307.479	307.479
Banco Pichincha	801.950	650.950
Total	1.501.971	1.350.971

La Compañía mantiene certificados de depósito con una tasa de interés variable. Durante el año 2015, la tasa de interés promedio sobre estos títulos es de 6.75% anual (7% anual en el año 2014). Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

11. Inventarios

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Materia prima	1.082.553	1.731.770
Producto importado	629.397	1.635.459
Producto terminado	556.314	556.728
Suministros	8.052	-
Mercadería en tránsito	945.566	1.109.456
Total	3.221.882	5.033.413

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2015 y 2014 fue de USD\$ 11.746.814 y USD\$ 12.772.211 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

12. Impuestos corrientes

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Activos por Impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	161.479	169.836
Impuesto a la salida de divisas	221.637	224.191
Total activos por impuestos corrientes	383.116	394.027
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	396.619	324.834
Impuesto a la salida de divisas	193.049	300.612
Impuesto al valor agregado	123.904	247.333
Total pasivos por impuestos corrientes	713.572	872.779

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

13. Propiedad, planta y equipo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Terrano	425.000	343.968
Equipos oficina	10.968	10.968
Equipos de computación	31.228	28.942
Muebles y enseres	208.442	187.098
Vehículos	1.920.081	1.949.457
Edificaciones	1.930.594	1.930.594
Maquinaria y equipo	2.214.429	1.937.891
Vehículos en leasing	64.479	304.822
Depreciación acumulada	(1.656.020)	(1.276.242)
Total	5.149.201	5.417.498

2015

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Terrano	343.968				
Equipos oficina	10.968			81.032	425.000
Equipos de computación	28.942		2.286		10.968
Muebles y enseres	187.098		21.344		31.228
Vehículos	1.949.457	(248.434)	219.058		208.442
Edificaciones	1.930.594				1.920.081
Maquinaria y equipo	1.937.891		276.538		1.930.594
Vehículos en leasing	304.822	(240.343)			2.214.429
Total	6.693.740	(488.777)	519.226	81.032	6.805.221
Depreciación acumulada	(1.276.242)	289.892	(669.670)		(1.656.020)
Total	5.417.498	(198.885)	(150.444)	81.032	5.149.201

2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Construcciones en curso	1.376.461			(1.376.461)	-
Terrenos	693.968	(350.000)			343.968
Edificios	508.637	(83.937)	129.432	1.376.461	1.930.594
Muebles y enseres	93.140		93.958		187.098
Equipo de oficina	4.379		6.589		10.968
Equipo de computación	22.512		6.430		28.942
Vehículos	1.318.581	(98.511)	729.388		1.949.458
Vehículos en leasing	304.823				304.823
Maquinaria y equipo	1.355.641		582.249		1.937.890
Total	5.678.142	(532.448)	1.548.046	-	6.693.740
Depreciación acumulada	(851.623)		(424.619)	-	(1.276.242)
Total	4.826.519	(532.448)	1.123.427	-	5.417.498

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2015, los terrenos y la construcción de la planta han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía. La Compañía no está autorizado a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

14. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cartera vendida	945.324	613.000
Préstamos bancarios	656.070	547.017
<i>Corresponde a préstamos con el Banco de la Producción, Banco Pichincha y Banco Rumiñahui cuya tasa asciende al 9,57% anual en promedio</i>		
Total	<u>1.601.394</u>	<u>1.160.017</u>

15. Cuentas por pagar comerciales

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Proveedores locales	382.296	466.510
Proveedores exterior	3.669.408	5.820.688
Total	<u>4.051.704</u>	<u>6.287.198</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

16. 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
Anticipo clientes	9.814	12.877
Prestamos de terceros	5.646	
Cuentas por pagar leasing	10.290	43.865
Total	25.750	56.741

17. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Sueldos y salarios	19.378	23.144
Décimo tercer sueldo	4.677	544
Décimo cuarto sueldo	7.395	7.445
Vacaciones	493	539
Utilidades a pagar	7.532	3.486
Aporte patronal y personal	13.788	12.178
Prestamos IESS empleados	5.551	5.634
Fondos de reserva	1.273	1.850
Participación de trabajadores	206.447	199.643
Total	266.534	254.463

18. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Jubilación - desahucio	453.670	344.007
Total	453.670	344.007

19. Ingresos

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

Descripción	2015	2014
Ventas brutas	16.198.535	17.287.247
Ventas exportación	14	
Servicios	479	151.922
Descuento en ventas	(411.578)	(528.184)
Devolución en ventas	(363.064)	(173.655)
Total	15.424.386	16.737.330

20. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
Compras netas	9.145.165	14.242.342
Costos de producción	954.008	608.988
Inventario final	(2.276.316)	(3.923.937)
Inventario inicial	3.923.957	1.844.818
Total	11.746.814	12.772.211

21. Gastos administrativos y ventas

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

Gastos de administración

Descripción	2015	2014
Depreciación	135.974	31.072
Donación	7.329	14.666
Honorarios	154.958	163.064
Impuestos y otras contribuciones	65.240	53.970
Mantenimiento	73.654	484.434
Otros gastos	225.804	53.162
Participación de trabajadores	206.447	199.643
Perdidas en ventas	-	4.530
Provisiones	59.646	109.759
Seguros	50.965	93.732
Servicios básicos	41.602	36.471
Sueldos y salarios	308.056	152.497
Suministros	50.276	35.658
Transporte	6.486	25.212
Total	1.386.438	1.457.869

Gastos de ventas

Descripción	2015	2014
Bonificaciones	81.341	45.248
Capacitaciones	9.937	6.605
Depreciación	308.492	196.048
Mantenimiento	58.245	70.762
Publicidad y propaganda	71.225	70.660
Sueldos y salarios	249.530	269.404
Transporte	172.566	292.978
Viajes y viáticos	104.802	174.208
Combustibles	13.209	13.966
Total	1.069.347	1.139.879

22. 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:

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

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

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

Descripción	2015	2014
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	1.169.872	1.131.309
Más gastos no deducibles	637.711	335.730
Menos deducciones adicionales	(51.021)	(39.604)
Base imponible	1.756.562	1.427.435
Impuesto a la renta calculado por el 22%	386.444	314.036
Anticipo calculado	154.621	129.647
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	386.444	314.036

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\$154.621; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$386.444. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$386.444 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.

23. 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

24. Capital social

El capital social de la Compañía se mantiene en USD\$1.150.000 dividido en un millón ciento cincuenta mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

25. Aportes para futura capitalización

Corresponde a aportes efectuados por los accionistas para futuros aumentos de capital.

26. 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.

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

27. 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

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

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.

28. Eventos subsequentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 18 de abril 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.

29. 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 para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

Xavier Villagómez
Gerente General

Beatriz Mantilla
Contadora General