PLASMETAL S.A.

Informe de los auditores independientes

Al 31 de diciembre de 2015

PLASMETAL S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Estado de Situación Financiera.

Estado de Resultado Integral.

Estado de Cambios en el Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo.

Notas a los Estados Financieros.

Abreviaturas usadas:

US$ Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.).

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera.

NIC Normas Internacionales de Contabilidad.

SC-RNAE-2 No. 433 *CPA. LUIS PROAÑO S.*

Pedro Carbo 1103 y Colón
Primer Piso – Oficina 102
Teléfono: 2-322419
Celular: 0993113840
P.O. BOX 09-01-9020
E MAIL: proanoasociados@hotmail.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
PLASMETAL S. A.

Responsabilidad de la Administración

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **PLASMETAL S. A.,** al 31 de diciembre de 2015, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.

2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento (NIAA). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Pedro Carbo 1103 y Colon
1er. Piso – Oficina 102
Teléfono: 2-322419
Celular: 0993113840
P.O. BOX 09-01-9020
E MAIL: proano_asociados1@hotmail.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

Opinión del auditor

3. En nuestra opinión, la preparación y presentación de los estados financieros por parte de la Administración de la Compañía, dan un grado razonable de seguridad, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PLASMETAL S. A.,** al 31 de diciembre de 2015, estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) y Normas Internacionales de Contabilidad(NIC), dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2015 de **PLASMETAL S. A.,** requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

No. de Registro de la
Superintendencia de Cías.
SC- RNA 2-433

CPA. Luis Proaño S.
Licencia Profesional
RNC. 22.280

Guayaquil, 8 de marzo del 2016

PLASMETAL S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2015 Y2014

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	2015	2014
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Bancos	134.244,11	69.891,17
Cuentas por cobrar	246.820,28	213.383,24
Inventarios	542.807,64	559.317,23
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	923.872,03	842.591,64
PROPIEDADES Y EQUIPOS:		
Terrenos	389.433,84	389.433,84
Edificios e Instalaciones	539.334,02	539.334,02
Maquinarias y equipos	643.953,35	638.159,71
Equipos de oficina, muebles y enseres	14.633,54	13.557,54
Equipos de computación	18.675,46	18.675,46
Vehículos	37.920,11	37.920,11
	1.643.950,32	1.637.080,68
Menos - Depreciación acumulada	(786.697,91)	(757.877,15)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	857.252,41	879.203,53
TOTAL ACTIVOS	1.781.124,44	1.721.795,17

Ing. Omar Brito Morales
REPRESENTANTE LEGAL

Ing. Wilfrido Domínguez Laínez
CONTADOR Reg. 11.242

Ver notas a los estados financieros

	(Expresado en dólares)	
	2015	2014
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar	97.263,86	153.308,82
Pasivos acumulados	57.888,66	44.279,60
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	155.152,52	197.588,42
DEUDA A LARGO PLAZO:		
Accionistas	98.931,20	40.000,00
Jubilación patronal	136.517,06	133.832,31
TOTAL PASIVOS L/P	235.448,26	371.420,74
TOTAL PASIVOS	390.600,78	569.009,16
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	45.587,00	45.587,00
Reserva legal	19.950,96	8.502,62
Reserva facultativa	135.390,56	135.390,56
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	(4.898,12)	(4.898,12)
Reserva por valuación	94.070,10	-
Reserva de capital	217.916,16	-
Superávit y/o Déficit acumulado	882.507,00	1.165.792,38
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1.390.523,66	1.350.374,44
TOTAL	1.781.124,44	1.721.795,18

Ing. Omar Brito Morales
REPRESENTANTE LEGAL

Ing. Wilfrido Domínguez Laínez
CONTADOR Reg. 11.242

Ver notas a los estados financieros

PLASMETAL S. A.

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

	(Expresado en dólares) 2015	2014
VENTAS	1.462.029,62	1.208.714,18
COSTO DE VENTAS	(937.554,29)	(858.927,46)
Utilidad bruta	524.475,33	349.786,72
GASTOS OPERACIONALES		
Administrativos y Ventas	(348.033,25)	(255.918,29)
Utilidad de operaciones	176.442,08	93.868,43
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	(1.511,92)	(1.288,55)
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores	174.930,16	92.579,88
PARTICIPACIPACION DE TRABAJADORES	(26.239,52)	(13.886,98)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	148.690,64	78.692,90
IMPUESTO A LA RENTA	(34.207,22)	(18.666,71)
Utilidad neta del ejercicio	114.483,42	60.026,19

Ing. Omar Brito Morales
REPRESENTANTE LEGAL

Ing. Wilfrido Domínguez Láinez
CONTADOR Reg. 11.242

Ver notas a los estados financieros

PLASMETAL S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL2015 y 2014

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Reserva de Capital	Resultados Acumulados Adopción Niif 1era vez	Superávit (Déficit) Acumulado	TOTAL
Saldo al 31 diciembre del 2014	45.587,00	-	8.502,62	135.390,56	-	-	(4.898,12)	1.165.792,38	1.350.374,44
Transacciones del año:									
Ajustes al inicio del año	-	-	-	-	-	-	-	(74.334,20)	(74.334,20)
Transferencias a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	-	94.070,10	217.916,16	-	(311.986,26)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-		114.483,42	114.483,42
Transferencias a resultados acumulados	-	-	11.448,34	-	-	-	-	(11.448,34)	-
Saldo al 31 diciembre del 2015	45.587,00	-	19.950,96	135.390,56	94.070,10	217.916,16	(4.898,12)	882.507,00	1.390.523,66

Ing. Omar Brito Morales
REPRESENTANTE LEGAL

Ing. Wilfrido Domínguez Laínez
CONTADOR Reg. 11.242

Ver notas a los estados financieros

PLASMETAL S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Reserva de Capital	Resultados Acumulados Adopción Niif 1era vez	Superávit (Déficit) Acumulado	TOTAL
Saldo al 31 diciembre del 2013	5.000,00	-	2.500,00	135.390,56	-	-	-	1.266.382,75	1.409.273,31
Transacciones del año:									
Ajustes al inicio del año	-	-	-	-	-	-	(4.898,12)	(154.613,94)	(159.512,06)
Aumento de capital	40.587,00	-	-	-	-	-	-	-	40.587,00
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-		60.026,19	60.026,19
Transferencias a resultados acumulados	-	-	6.002,62	-	-	-	-	(6.002,62)	-
Saldo al 31 diciembre del 2014	45.587,00	-	8.502,62	135.390,56	-	-	(4.898,12)	1.165.792,38	1.350.374,44

Ing. Omar Brito Morales
REPRESENTANTE LEGAL

Ing. Wilfrido Domínguez Laínez
CONTADOR Reg. 11.242

Ver notas a los estados financieros

PLASMETAL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

	(Expresado en dólares) 2015	2014
Flujos de Efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	1.377.783,01	1.164.473,09
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(1.355.468,85)	(1.194.176,79)
Efectivo neto provisto y/o (utilizado) por las actividades de operación	22.314,16	(29.703,70)
Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión		
Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(6.869,64)	(46.103,14)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(6.869,64)	(46.103,14)
Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento		
Jubilación patronal	48.908,42	26.280,00
Ajustes aplicados al patrimonio, neto	-	(4.898,12)
Efectivo neto (utilizado) y/o provisto en las actividades de financiamiento	48.908,42	21.381,88
Aumento y/o disminución neta del efectivo	64.352,94	(54.424,96)
Más efectivo al inicio del período	69.891,17	124.316,13
Efectivo al final del período	134.244,11	69.891,17

Ing. Omar Brito Morales
REPRESENTANTE LEGAL

Ing. Wilfrido Domínguez Laínez
CONTADOR Reg. 11.242

Ver notas a los estados financieros

	(Expresado en dólares)	
	2015	2014
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	114.483,42	60.026,19
Más:		
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Amortizaciones	147,00	-
Depreciaciones	28.792,76	29.131,67
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	60.446,74	32.553,69
	89.386,50	61.685,36
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	(84.246,61)	(44.241,09)
Aumento en Inventarios	16.509,59	(6.209,90)
Disminución (Aumento) en Inversiones temporales	-	-
Disminución (Aumento) en pagos anticipados	(147.00)	-
Disminución en cuentas por pagar	(101.041,28)	(67.656,64)
Disminución en pasivos acumulados	(12.630,46)	(33.307,62)
	(181.555,76)	(151.415,25)
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	22.314,16	(29.703,70)

Ing. Omar Brito Morales
REPRESENTANTE LEGAL

Ing. Wilfrido Domínguez Láinez
CONTADOR Reg. 11.242

Ver notas a los estados financieros

PLASMETAL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en enero de 1971 en la República del Ecuador bajo el nombre de PLASMETAL S.A.; su objetivo consiste en producir o fabricar, comprar y/o vender, importar, o exportar toda clase de artículos de plástico y/o metal, y en general, efectuar y celebrar actos y contratos de cualquier índole relacionados son su finalidad social.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores, aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA"NIIF".-La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año y amparado en el artículo 294 de la Ley de Compañías, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009; Que mediante Resolución No. ADM 08199 de 3 de julio del 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006.

1. Base de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, constituyen los estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB),

las que han sido adoptadas en el Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

2. Efectivo y equivalente de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

3. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan a su costo amortizado menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de bancarrota o de reorganización financiera y el incumplimiento de pago (más de 30 días de vencidos). El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del estimado de flujos de efectivo futuros, que se obtendría de la cuenta, descontados a la tasa de interés efectiva. El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de provisión y el monto de la perdida se reconoce con cargo al estado de resultados integral en el rubro de gastos de venta. Cuando una cuenta por cobrar se considere incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas incobrables. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta otros ingresos en el estado de resultados integral.

4. Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en 4 categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y

cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía solo mantiene como activos financieros las siguientes categorías que se describen a continuación:

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican en ninguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la gerencia tenga intención expresa de vender en 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

En el caso de instrumentos patrimoniales clasificados como disponibles para la venta, se considera su disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo por debajo de su costo para determinar si los valores se han desvalorizado. Si existe tal evidencia para los instrumentos disponibles para la venta, la pérdida acumulada, que corresponde a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en ese activo financiero previamente reconocida en ganancias y pérdidas, se retira del patrimonio neto y se le reconoce en el estado de ganancias y pérdidas. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas por instrumentos patrimoniales no se revierten a través del estado de ganancias y pérdidas.

Reconocimiento y medición

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir y sus flujos de efectivo expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Con posterioridad, los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

5. Existencias

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El costo de productos terminados y los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias de cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen<Véase NOTA H>.

6. Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se presentan al valor razonable resultante que surge de un avalúo practicado en el año 2009 por un perito independiente contratado para dicho efecto y calificado por la Superintendencia de Compañías. Este ajuste fue registrado como un mayor valor de las propiedades, planta y equipo con contrapartida en la cuenta "Aplicación por primera vez NIIF para PYMES". La depreciación se calcula con base al método de línea recta sobre una vida útil restante estimada por la compañía y estudios técnicos.

De acuerdo a los requerimientos de la NIIF 1 y la NIC 16, la compañía procedió a revaluar el 100% de sus propiedades, plantas y equipos, registrando este valor en el balance de apertura (01-01-2011), con ajustes retrospectivos a la depreciación acumulada.

Los terrenos no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles estimadas de mobiliarios y equipos son las siguientes:

ACTIVOS	AÑOS
Edificios e Instalaciones	20 y 10
Maquinarias y equipos, Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

7. Deterioro de activos

Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

8. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes<Véase NOTA- J>.

9. Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y el impuesto a la renta diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos a la renta de años anteriores.

10. Obligaciones por beneficios de retiro del personal - Jubilación patronal y desahucio

El costo de estos beneficios definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera que se determina anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) tales la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. El efecto, positivo o negativo, de los cambios en las estimaciones utilizadas se reconoce directamente en el estado de resultados integrales.

11.Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

12.Provisiones

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 que sea 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 cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

13.Capital social

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio de la composición accionaria. <Ver Nota N>

14.Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

15.Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la compañía.

16.Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Venta de bienes

Las ventas se reconocen cuando la compañía ha entregado sus productos al cliente, este ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

17.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 registre en el periodo más cercano en el que se conoce. La compañía utiliza para la presentación del estado de resultados integral el método de gastos por naturaleza.

18.Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

NOTA C.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio

La compañía está expuesta al riesgo de precios de sus productos.

Riesgo de crédito

La compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo crediticio. Tiene políticas establecidas para asegurar que las ventas se hagan a clientes con un adecuado historial de crédito.

Riesgo de liquidez

La Administración prudente del riesgo de liquidez, mantiene suficiente efectivo y equivalentes así como la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener lo suficiente para atender sus obligaciones.

La compañía monitorea permanentemente las reservas de liquidez sobre la base del análisis permanente de su capital de trabajo (ratio de liquidez) y de proyecciones de sus flujos de efectivo que toman en consideración principalmente el flujo de las actividades operativas y de inversión.

b) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La política de la compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, con sus propios recursos operativos. Con este objetivo la Administración mantiene una estructura de capital acorde al total de sus activos permanentes.

c) Estimación del valor razonable

Se asume que el valor nominal menos los ajustes de crédito estimados para las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se aproximan a sus valores razonables.

NOTA D.- ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de

ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

d) Estimados y criterios contables críticos

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechosanalizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en elfuturo obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso deforma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. <Ver Nota L>

NOTA E.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la cuenta Caja y Bancos consistía en:

		2015	2014
Caja Chica	US$	500,00	500,00
Caja chica administración		1.200,00	1.200,00
Caja- Efectivo		2.104,75	4.030,69
Bancos:			
Banco Pacifico		102.724,25	51.295,47
Banco Pichincha		27.715,11	12.865,01
Total caja y Bancos	US$	134.244,11	69.891,17

Incluye los depósitos a la vista mantenidos en instituciones bancarias. Estos rubros son registrados a su valor razonable el mismo que es muy aproximado a su valor nominal.

NOTA F- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar consistían en:

		2015	2014
Clientes	US$	222.646,38	169.962,60
Menos - provisión para reserva incobrables		(1.489,10)	(1.742,03)
		221.157,28	168.220,57
Prestamos-Empl.-Obreros		3.215,68	2.994,10
Anticipos a Proveedores		2.057,59	15.030,50
Crédito tributario por:			
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		9.108,13	6.985,77
Anticipo de impuesto a la renta		8.877,30	7.669,34
Impuesto salida divisas		2.325,20	4.793,25
Impuesto al valor agregado		79.10	7.689,71
	US$	246.820,28	213.383,24

La Administración considera que estas cuentas son recuperables en plazo no mayor de 180 días, en coherencia con esta presunción dichas cuentas no generan intereses.

NOTA G.- RESERVAS PARA CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la reserva para cuentas incobrables consistía en:

Saldo al 1 de enero del 2015	US$	(1.742,03)
Más provisión del año		-
Menos castigos de cartera		-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	US$	(1.742,03)

Saldo al 1 de enero del 2014	US$	(1.742,03)
Más provisión del año		(1.356,29)
Menos castigos de cartera		1.609,22
Saldo al 31 de diciembre del 2014	US$	(1.489,10)

La compañía no realizó la provisión para cuentas de difícil cobro en el periodo bajo examen.

NOTA H.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los inventarios consistían en:

		2015	2014
Materia Prima	US$	283.818,57	302.955,31
Materiales y Suministros		14.179,99	18.168,65
Productos en Proceso		46.415,26	56.316,11
Productos Terminados		165.137,94	134.368,58
Inventarios-Moldes		27.925,74	41.293,12
En tránsito		5.330,14	6.215,46
	US$	542.807,64	559.317,23

Los inventarios están valuados al costo promedio y están representados por compras locales e importaciones de materia prima para la elaboración de suelas para zapatos.

NOTA I.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2015 y 2014, se detalla a continuación:

	Saldos al 1de Enero del 2015	Adiciones	Ajuste	Saldos 31 Diciembre del 2015
Terrenos	389.433,84	-	-	389.433,84
Edificios e Instalaciones	539.334,02	-	-	539.334,02
Maquinarias y equipos	638.159,71	5.793,64	-	643.953,35
Equipos de oficina, muebles y enseres	13.557,54	1.076,00	-	14.633,54
Equipos de computación	18.675,46	-	-	18.675,46
Vehículos	37.920,11	-	-	37.920,11
	1.637.080,68	6.869,64	-	1.643.950,32
Depreciación acumulada	(757.877,15)	(28.792,76)	(28,00)	(786.697,91)
Total Propiedades, Planta y Equipos	879.203,53	(21.923,12)	(28,00)	857.252,41

	Saldos al 1de Enero del 2014	Adiciones	Ajuste	Saldos al 31de Diciembre del 2014
Terrenos	389.433,84	-	-	389.433,84
Edificios e Instalaciones	510.051,52	29.282,50	-	539.334,02
Maquinarias y equipos	621.906,07	16.253,64	-	638.159,71
Equipos de oficina, muebles y enseres	13.557,54	-	-	13.557,54
Equipos de computación	18.108,46	567,00	-	18.675,46
Vehículos	37.920,11	-	-	37.920,11
	1.590.977,54	46.103,14	-	1.637.080,68
Depreciación acumulada	(728.745,48)	(29.131,67)	-	(757.877,15)
Total Propiedades, Planta y Equipos	862.232,06	16.971,67	-	879.203,53

NOTA J.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

		2015	2014
Préstamos accionistas	US$	-	58.931,20
Proveedores: Locales		23.340,95	28.980,32
Exterior		-	-
Cuentas por pagar al IESS		6.279,37	5.870,53
Impuestos por pagar:			
Impuesto a la renta compañía		34.207,22	18.666,71
Impuesto al valor agregado		10.860,18	17.606,81
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		797,20	961,61
Retenciones del IVA		1.252,71	2.066,82
Dividendos por pagar		-	20.000,00
Otras		215,60	224,82
	US$	76.953,23	153.308,82

NOTA K.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 en las cuentas de Pasivos Acumulados:

	SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2015	PROVISIONES	PAGOS Y/O COMPENSAC.	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
Benef. Sociales USD	44.279,60	142.930,63	(129.321,57)	57.888,66

	SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2014	PROVISIONES	PAGOS Y/O COMPENSAC.	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
Benef. Sociales USD	63.700,24	129.155,51	(148.576,15)	44.279,60

NOTA L.- RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

	SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2015	PROVISIONES	PAGOS Y/O COMPENSACIONES	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
Jubilación Patronal	114.285,58	28.460,86	(34.187,67)	108.558,77
Desahucio	19.546,73	17.762,81	(9.351,25)	27.958,29
	133.832,31	**46.223,67**	**(43.538,92)**	**136.517,06**

	SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2014	PROVISIONES	PAGOS Y/O COMPENSACIONES	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
Jubilación Patronal	107.346,58	21.205,00	(14.266,00)	114.285,58
Desahucio	21.680,73	270,00	(2.404,00)	19.546,73
	129.027,31	**21.475,00**	**(16.670,00)**	**133.832,31**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y del 2014 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que se encontraban prestando servicios a la Compañía a dichas fechas.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6,50 % para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

El cargo a resultados por Jubilación Patronal y en el ejercicio económico 2015 y 2014, fue de USD 28.460,86 y USD 15.903,64 respectivamente.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador por el equivalente del veinticinco por ciento (25%) de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la empresa.

El cargo a gastos por Desahucio en el año 2015 y 2014, fue de US$. 17.762,81 y US$. 5.301,27 respectivamente.

NOTA M.- SITUACIÓN FISCAL

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1994 inclusive. Los años 2009 hasta el 2015 se encuentran abiertos a revisión de conformidad con las disposiciones del Código Tributario vigente.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes en el 2015 y 2014 establecen una tasa de impuesto del 22% a las utilidades gravables, la cual se reduce al 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función del 0.2% del patrimonio total; 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto de impuesto a la renta; 0.4% del activo total; y el 0.4% de los ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta anterior.
La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva de la tasa del impuesto a la renta en 1% anual, hasta llegar a una tasa del 22% en el 2015.

NOTA N.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el capital suscrito y pagado asciende a US$ 45.587,00 representado por acciones ordinarias de un valor nominal de US$ 1,00 cada una (45.587 acciones).

NOTA Ñ.- RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con la Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta Reserva de Capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

NOTA O.- RESERVA LEGAL

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

NOTA P.- PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulte antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del año en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

NOTA Q.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de estos estados financieros (8 de marzo del 2016) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.