

B O R R A D O R
Solo para fines de discusión

**GENERACIÓN MODULAR GENERAMÓDUL
CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares Estadounidenses

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

B O R R A D O R

Solo para fines de discusión

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

31 de mayo del 2016

A los Socios de Generación Modular Generamódul Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Generación Modular Generamódul Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye: El diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**Bases para Opinión con Salvedades**

4. Tal como se indica en la nota 24 a los estados financieros, la compañía viene experimentando problemas de liquidez, originados básicamente por la reducción de sus ingresos, lo cual le ha ocasionado a su vez retrasos importantes en el pago de sus obligaciones con Proveedores, Bancos, Servicio de Rentas Internas, empleados, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. (Véase adicionalmente notas 7, 9, 11 y 12). Estas condiciones, indican la existencia de una falta de seguridad que puede proyectar una duda importante sobre la capacidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha y por lo tanto puede no tener la capacidad de realizar sus activos y cubrir sus pasivos en el curso normal de su negocio. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución final de esta incertidumbre, relativa a la recuperación y clasificación de los activos registrados, ni al importe y clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios en caso de que la compañía no pudiera continuar en marcha.
5. Tal como se indica en la nota 11 a los estados financieros adjuntos, la compañía no ha elaborado el estudio actuarial correspondiente al año 2015, el mismo que permita sustentar la provisión para cubrir el beneficio definido de jubilación patronal y desahucio. La Norma Internacional de Contabilidad No. 19 “Beneficios a los Empleados” establece que las entidades para la contabilización de los planes de beneficios definidos deben utilizar técnicas actuariales para hacer una estimación fiable del importe de los beneficios que los empleados han acumulado (o devengado) en razón de los servicios que han prestado en el periodo corriente y en los anteriores.
6. Tal como se indica en la nota 14 a los estados financieros, otros pasivos no financieros al 31 de diciembre del 2015 incluye el valor de US\$ 36.276, correspondientes a depósitos recibidos y no identificados, sobre los cuales la compañía se encuentra efectuando un análisis para conocer su origen, integridad y razonabilidad; no nos fue posible conocer a la fecha de emisión del informe los efectos que puedan tener sobre los estados financieros el análisis mencionado.

Opinión con salvedades

7. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos si los hubiere, que pudieren resultar de los asuntos indicados en los párrafos del 4 al 6 anteriores, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía Generación Modular Generamódul Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y el resultado integral de sus operaciones, los cambios de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 se emite por separado.

BORRADOR

Solo para fines de discusión

GENERACIÓN MODULAR CIA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	10.097	131
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	55.045	17.103
Activos por impuestos corrientes	7	1.233	13.639
Anticipo proveedores		2.117	13.029
Otros activos no financieros		5.531	4.622
		-----	-----
		63.926	48.393
Menos: Estimación de deterioro en cuentas por cobrar	11	(4.623)	(4.623)
		-----	-----
Cuentas por cobrar netas		59.303	43.770
		-----	-----
Inventarios	6	293.480	304.660
		-----	-----
Gastos pagados por anticipado		2.555	6.207
		-----	-----
Total de activos corrientes		365.435	354.768
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedad, planta y equipos – netos	8	870.661	947.745
		-----	-----
Total de Activos		1.236.096	1.302.513
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros.

B O R R A D O R

Solo para fines de discusión

GENERACIÓN MODULAR CIA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivos Corrientes:			
Sobregiros Bancarios		22.678	175.228
Obligaciones bancarias		-	51.582
Porción corriente de Obligaciones bancarias de largo Plazo	9	191.973	95.548
		-----	-----
Total obligaciones bancarias		214.651	322.358
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales	12	64.315	50.201
Pasivos por impuestos corrientes	7	93.998	77.412
Otras Provisiones y Beneficios Definidos	11	105.775	45.490
Anticipo de clientes	10	11.857	54.093
Otros pasivos no financieros	14	66.735	11.099
		-----	-----
Total cuentas por pagar		342.680	238.295
		-----	-----
Total pasivos corrientes		557.331	560.653
		-----	-----
Pasivos no corrientes			
Porción Largo Plazo de Obligaciones bancarias de largo plazo	9	149.433	258.012
Socios	13	202.110	62.231
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	11 y 15	67.487	67.487
Beneficios Definidos por Desahucio	11 y 16	37.270	37.270
Pasivos por impuestos diferidos		1.681	1.681
		-----	-----
Total pasivos no corrientes		457.981	426.681
		-----	-----
Total de Pasivos		1.015.312	987.334
		-----	-----
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital suscrito	17	2.800	2.800
Reserva legal	18	3.633	3.633
Resultados acumulados		88.243	182.638
Adopción NIIF Primera vez	19	117.216	117.216
Reserva por Valuación	19	8.892	8.892
		-----	-----
Total de Patrimonio- estado Adjunto		220.784	315.179
		-----	-----
Total Pasivo y Patrimonio		1.236.096	1.302.513
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros.

BORRADOR

Solo para fines de discusión

GENERACIÓN MODULAR CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por actividades ordinarias		439.617	602.936
Costo de ventas		(247.326)	(304.332)
		-----	-----
Ganancia bruta en ventas		192.291	298.604
Gastos de ventas	21	(25.099)	(29.155)
Gastos de administración	22	(211.311)	(395.537)
		-----	-----
(Pérdida) de actividades operacionales		(44.119)	(126.088)
Otros ingresos (egresos)			
Utilidad en venta de propiedades-planta y equipos		4.654	22.441
Intereses pagados		(41.893)	(26.713)
Intereses ganados		2	182
Varios netos		(2.917)	(5.170)
		-----	-----
Pérdida antes de impuesto a la renta		(84.273)	(135.348)
Impuesto a la renta corriente	20 y 23	(10.122)	(21.319)
		-----	-----
Resultado Integral del ejercicio		(94.395)	(156.667)
		=====	=====
<u>Participaciones ordinarias</u>			
(Pérdida) por participación (US\$)		(1,35)	(2,24)
Número de participaciones		70.000	70.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros.

B O R R A D O R

Solo para fines de discusión

GENERACION MODULAR CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Resultados Acumulados</u>					
	<u>Capital</u>	<u>Reserva</u>	<u>Años</u>	<u>Adopción</u>	<u>Reserva por</u>	
	<u>Suscrito</u>	<u>Legal</u>	<u>Anteriores</u>	<u>NIIF Primera</u>	<u>Valuación</u>	<u>Total</u>
				<u>Vez</u>		
Saldo al 1 de enero del 2014	2.800	560	342.378	117.216	8.892	471.846
Apropiación reserva legal	-	3.073	(3.073)	-	-	-
Resultado Integral del ejercicio	-	-	(156.667)	-	-	(156.667)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2.800	3.633	182.638	117.216	8.892	315.179
Resultado Integral del ejercicio	-	-	(94.395)	-	-	(94.395)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2.800	3.633	88.243	117.216	8.892	220.784

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros.

BORRADOR

Solo para fines de discusión

GENERACIÓN MODULAR CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	424.084	576.936
Efectivo entregado por pago a proveedores, empleados y otros	(321.963)	(1.199.598)
Intereses ganados	2	182
Intereses pagados	(36.336)	(22.659)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	65.787	(645.139)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en propiedades y equipos	(984)	(37.935)
Producto de la venta de propiedades y equipos	21.570	66.057
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	20.586	28.122
	-----	-----
(Disminución) en sobregiros bancarios	(152.550)	(11.428)
(Disminución) Incremento de obligaciones bancarias a corto plazo	(51.582)	51.522
(Disminución) Incremento de obligaciones bancarias a largo plazo	(12.154)	242.960
Incremento cuentas por pagar socios	139.879	46.523
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(76.407)	329.577
	-----	-----
Incremento (Disminución) neta del efectivo	9.966	(287.440)
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	131	287.571
	-----	-----
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	10.097	131
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros.

BORRADOR

Solo para fines de discusión

GENERACIÓN MODULAR CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación).

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	(94.395)	(156.667)
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciaciones de Propiedades y Equipos	61.152	69.619
Utilidad en venta de propiedades y equipos	(4.654)	(22.441)
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) en cuentas por cobrar comerciales	(15.533)	(7.555)
Disminución (Incremento) en inventarios	11.180	(188.887)
Disminución de gastos pagados por anticipado	3.652	1.395
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	44.100	(242.440)
Incremento (Disminución) en otras provisiones y beneficios definidos	60.285	(98.163)
	-----	-----
Total ajustes al resultado integral	160.182	(488.472)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	65.787	(645.139)
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros.

BORRADOR

Solo para fines de discusión

GENERACION MODULAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 7 de marzo de 1.994. Su actividad principal es la importación, exportación, fabricación, representación y comercialización al por mayor o menor de toda clase de muebles, aparatos, artículos, equipos y/o productos para uso del hogar, oficina e industria, en madera, metal o plástico especialmente en tipo modular como en cualquier otro material que se produzca en el país o en el exterior.

Las actividades de la compañía durante el año 2015 han estado orientadas a elaborar trabajos de instalación de mobiliario para las líneas de oficina hogar y de carácter especial.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**

La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. **Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar Comerciales

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 120 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Nota 11).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo de adquisición y/o producción o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La provisión del valor neto de realización y otras pérdidas en el inventario, se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización, esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo de inventarios (Véase nota 6).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación).**e. Propiedades y equipos**

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo histórico, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de las maquinarias que son llevadas a su costo atribuido. Las partidas de propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de propiedad y equipo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación).

Generación Modular Generamódul Cía. Ltda., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras, se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Generación Modular Generamódul Cía. Ltda., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores.

Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

g. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2015 y 2014 que es del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 20 y 23). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

h. 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 medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera 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. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Sección 23 de la NIIF para las PYMES, en su párrafo 17, establece como parámetro para el reconocimiento de ingresos *“Cuando el resultado de un contrato de construcción, pueda estimarse con fiabilidad, una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias del contrato y los costos del contrato asociados con el contrato de construcción como ingresos de actividades ordinarias y gastos por referencia al grado de terminación de la actividad del contrato al final del periodo sobre el que se informa (a veces conocido como el método del porcentaje de terminación).*

La estimación fiable del resultado requiere estimaciones fiables del grado de terminación, costos futuros y cobrabilidad de certificaciones.

Una entidad determinará el grado de terminación de una transacción o contrato utilizando el método que mida con mayor fiabilidad el trabajo ejecutado. Los métodos posibles incluyen: (a) la proporción de los costos incurridos por el trabajo ejecutado hasta la fecha, en relación con los costos totales estimados. Los costos incurridos por el trabajo ejecutado no incluyen los costos relacionados con actividades futuras, tales como materiales o pagos anticipados, (b) inspecciones del trabajo ejecutado. (c) la terminación de una proporción física de la transacción del servicio o del contrato de trabajo.

i. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación).

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. (Véase nota 16).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 20).

Las utilidades distribuidas a las personas trabajadoras no podrán exceder de veinticuatro Salarios Básicos Unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.

j. Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

- Riesgos en las tasas de interés.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasa fija y a tasas variable.
- Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realizará transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos.

B O R R A D O R

Solo para fines de discusión

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación).

- Riesgos de liquidez.- La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- Riesgos de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.
- Riesgo de mercado.- Dentro del giro del negocio la compañía presenta como un riesgo inherente la disminución de venta de muebles de oficina, y de hogar, esto debido principalmente a la situación económica que afecto de forma significativa al sector empresarial durante el año 2015, lo que origina que las compañías reduzcan sus costos y por consiguiente dejen de invertir en mobiliario. Ante ello, la compañía para mantener la fidelidad de sus clientes ha procurado mantener precios competitivos y adecuados niveles de descuentos y promociones en las ventas de sus productos.

k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF “Significado de NIIF Vigentes”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios – Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIC 40 “Propiedades de inversión” – Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

B O R R A D O R

Solo para fines de discusión

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación).

NIIF	Estándares nuevos o enmendados	Fecha de vigencia (* Aplicación Anticipada)
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición	1 de enero del 2016*
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelación	Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados financieros intermedios condensados.	
NIC 19 Beneficios para los empleados	Tasa de descuento: tasa del mercado regional	1 de enero del 2016*
NIC 34 Información Financiera Intermedia	Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia	1 de enero del 2016*

NORMA	TEMA	Estándares nuevos o enmendados	Fecha De Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	1 de enero del 2018*
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero del 2018*
		Un único modelo de deterioro de valor de “pérdidas esperadas” con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.	1 de enero del 2016*
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	1 de enero del 2016*
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Publicación de la norma “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	1 de enero del 2016*

B O R R A D O R

Solo para fines de discusión

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación).

NORMA	TEMA	Estándares nuevos o enmendados	Fecha De Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contrato con los clientes	Publicación de la norma “Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes”, esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31, 15 y 18	1 de enero del 2018*
NIC 1	Presentación de estados Financieros	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero del 2016*
NIC 16 y NIC 41	Propiedad, planta y equipo Agricultura	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero del 2016*
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio	1 de enero del 2016*
NIC 27	Estados Financieros Separados	Método de la participación en los Estados Financieros (Separados)	1 de enero del 2016*
NIIF 10 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero del 2016*
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero del 2016*
	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades		
	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		
NIC 16 y NIC 38	Propiedad, planta y equipo Activos intangibles	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero del 2016*

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de GENERACIÓN MODULAR GENERAMÓDUL CIA. LTDA.

B O R R A D O R

Solo para fines de discusión

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se encuentra conformado de la siguiente manera:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Bancos	10.097	92
Caja Chica	-	39
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes de efectivo	10.097	131
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2015:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
0 - 30 días	232	7.368
31 - 60 días	2.487	-
61 - 90 días	34.413	-
90 - 120 días	729	-
Más de 121 días	7.449	-
Más de 360 días	9.735	9.735
	-----	-----
Total cartera (1)	55.045	17.103
	=====	=====

- (1) Cuentas por cobrar deudores comerciales al 31 de diciembre del 2015 incluyen: cuentas por cobrar con un vencimiento mayor a 360 días por US\$ 9.735. De acuerdo a los criterios de la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar que al 31 de diciembre del 2015 es de US\$ 4.623.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Muebles y modulares para su comercialización	225.002	187.315
Soportes metálicos	10.555	16.487
Otros menores	11.403	21.050
Maderas	14.968	20.024
Aluminio	7.095	12.165
Tandem y Bordos	4.911	11.941
Herrajes Acero	7.374	10.258
Formica	5.365	8.859

B O R R A D O R

Solo para fines de discusión

NOTA 6 - INVENTARIOS (Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Aluminio y Sillas	1.297	5.578
Importaciones Quanax	-	5.567
Vidrio	4.123	3.914
Cerraduras	1.387	1.502
	-----	-----
	293.480	304.660
	=====	=====

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de IVA	1.233	13.639
	-----	-----
	1.233	13.639
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al Valor Agregado	73.008	53.648
Retenciones en fuente	796	5.619
Retenciones de IVA	314	3.055
Impuesto a la renta año 2014 (1)	13.064	15.090
Anticipos impuesto a la renta 2015 (2)	3.821	-
Impuesto a la renta 2015	2.995	-
	-----	-----
	93.998	77.412
	=====	=====

- (1) Con fecha 12 de octubre del 2015, por pedido realizado por Generación Modular Cía. Ltda., el Servicio de Rentas Internas, concedió facilidades de pago del impuesto a la renta aplicable al periodo 2014 (anticipo mínimo), otorgando un plazo de 2 años (24 cuotas) estableciendo como fecha de vencimiento el 12 de octubre del 2017. Al 31 de diciembre del 2015 está pendiente de pago un valor de US\$ 13.064.
- (2) Con fecha 12 y 19 de octubre del 2015, por pedido realizado por Generación Modular Cía. Ltda., el Servicio de Rentas Internas, concedió facilidades de pago del anticipo de impuesto a la renta aplicable al periodo 2015, otorgando un plazo de 2 años (24 cuotas) estableciendo como fecha de vencimiento el 12 y 19 de octubre del 2017. Al 31 de diciembre del 2015 está pendiente de pago un valor de US\$ 3.821.

B O R R A D O R

Solo para fines de discusión

NOTA 8 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de propiedades y equipos, durante los años 2014 y 2015:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al 31/12/2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al 31/12/2015</u>	<u>Vida útil Años</u>
Edificios	490.892	-	-	490.892	-	-	490.892	40
Instalaciones	-	19.729	-	19.729	-	-	19.729	10
Terrenos	72.000	-	-	72.000	-	-	72.000	
Muebles y Enseres	45.776	-	-	45.776	-	-	45.776	10
Maquinaria y Equipo (1)	364.684	11.673	-	376.357	-	(490)	375.867	10 y 23
Equipos de computación	19.420	4.892	-	24.312	-	-	24.312	3
Vehículos	150.104	-	(76.632)	73.472	-	(47.922)	25.550	5
Repuestos y Herramientas	8.437	-	-	8.437	534	-	8.971	10
Equipos de oficina	12.999	1.641	-	14.640	450	-	15.090	10
	<u>1.164.312</u>	<u>37.935</u>	<u>(76.632)</u>	<u>1.125.615</u>	<u>984</u>	<u>(48.412)</u>	<u>1.078.187</u>	
Depreciación acumulada	<u>(141.267)</u>	<u>(69.619)</u>	<u>33.016</u>	<u>(177.870)</u>	<u>(61.152)</u>	<u>31.496</u>	<u>(207.526)</u>	
	<u>1.023.045</u>	<u>(31.684)</u>	<u>(43.616)</u>	<u>947.745</u>	<u>(60.168)</u>	<u>(16.916)</u>	<u>870.661</u>	

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 las maquinarias por un valor de US\$ 366.453 se encuentran en garantía de las obligaciones financieras adquiridas con la Corporación Financiera Nacional. (Véase Nota 9).

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

- a) Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2015, comprenden:

Créditos a largo plazo adquiridos con las siguientes entidades:

	<u>Tasa Anual</u> <u>%</u>	<u>Porción</u> <u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción</u> <u>Largo plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>BANCO PRODUBANCO</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en noviembre del 2018.	11,23%	30.973	80.433	111.406
<u>CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en junio del 2017 (1)	9,13%	161.000	69.000	230.000
		<u>191.973</u>	<u>149.433</u>	<u>341.406</u>

B O R R A D O R

Solo para fines de discusión

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS (Continuación)

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2015	69.000 (2)
2016	122.973
2017	108.814
2018	40.619

	341.406
	=====

- (1) Con fecha 29 de julio del 2014, el Comité Regional de Crédito de la Corporación Financiera Nacional, resuelve aprobar la operación de crédito de Primer Piso bajo la facilidad de “Prenda Industrial Abierta”, a favor de la empresa Generación Modular Cía. Ltda. por un monto de US\$ 230.000 a un plazo de 1.080 días y una tasa de interés del 9,13%; para lo cual ha entregado en garantía maquinaria, la cual según el Contrato de Crédito, está valorada en su totalidad por \$366.453.
- (2) Al 31 de diciembre del 2015 se mantiene un saldo pendiente de pago.

NOTA 10 - ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

Los anticipos recibidos de clientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Sumifru (Mario Padilla)	244	-
Corporación Abrand	40	-
Caviedes Alexandra	80	-
Burgos Iveddy	48	-
Portero Angela	22	-
Correa Evelin Dra	2.000	-
Daniel y Paula	500	-
Clientes varios	8.923	-
Freddy Morocho	-	40.000
Carlos Lemos	-	14.000
Otros Menores	-	93
	-----	-----
Total	11.857	54.093
	=====	=====

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2015:

B O R R A D O R

Solo para fines de discusión

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS (Continuación)

<u>Corrientes</u>	<u>Saldo al 1 de enero del 2015</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2015</u>
Prestaciones y beneficios Sociales (1) y (2)	45.490	229.996	(169.711)	105.775
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	4.623	-	-	4.623
	-----	-----	-----	-----
Total Corrientes	50.113	229.996	(169.711)	110.398
	=====	=====	=====	=====
<u>Largo Plazo</u>				
Beneficios Definidos por jubilación patronal	67.487	-	-	67.487
Beneficios Definidos por desahucio	37.270	-	-	37.270
	-----	-----	-----	-----
Total largo plazo	104.757	-	-	104.757
	=====	=====	=====	=====

- (1) Incluye sueldos por pagar, fondos de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, aportes IESS, vacaciones. Durante el mes de marzo del periodo 2015, Generación Modular Cía. Ltda., solicitó al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, la suscripción de un acuerdo administrativo, para la cancelación de sus aportes y fondos de reserva, correspondientes a los periodos de octubre del 2014 a marzo del 2015, a un plazo de 6 meses, estableciéndose como valor total de la deuda un saldo de US\$ 27.889, del cual al 31 de diciembre del 2015, está pendiente de pago un valor de US\$ 21.869.
- (2) Adicionalmente al 31 de diciembre del 2015, se mantiene un saldo pendiente de pago a empleados por US\$ 10.485.

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar comerciales se encuentran conformadas por:

<u>Proveedores</u>	<u>2015 US\$</u>	<u>2014 US\$</u>
Durini C.A. Edimca	13.294	7.407
Klingohr Import Cia Ltda	9.678	8.673
Villacis Bermeo Juan	6.007	6.007
Rueda Cabrera Cia Ltda	5.027	233
Acevedo y Asociados Cía. Ltda.	3.960	-
Velvamagenta S.A.	3.122	1.613
Tableros y Herrajes Cia Ltda	2.945	-
Elizalde King Diego	2.583	-
Barzalio Viteri Daniel	1.933	1.933
Execsistemas Cia Ltda	1.549	3.688
Lopez Pallo Carlos	1.389	-
Llamatumbi Muñoz Ricardo	1.307	4.209
Lechon Tocagon Luis	1.100	845
Loop Publicidad Cia. Ltda.	-	1.650

B O R R A D O R

Solo para fines de discusión

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (Continuación)

<u>Proveedores</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Barzallo Viteri Daniel Estuardo	-	1.933
Escobar Ruiz Cia. Ltda.	-	2.153
Iturralde Alvarez Denisse Elizabeth	-	3.418
Otros proveedores menores	10.421	6.439
	-----	-----
Total proveedores (1)	64.315	50.201
	=====	=====

- (1) Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2015 incluyen cuentas por pagar con un vencimiento mayor a 360 días por US\$ 18.500, las cuales se mantienen pendientes de pago a la fecha de revisión.

NOTA 13 - CUENTAS POR COBRAR Y/O POR PAGAR A SOCIOS

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar y/o por pagar con socios al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

<u>CUENTAS POR PAGAR</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Arq. Patricio Arellano	1.809	1.426
Sra. María Fernanda Guerrero	200.301	60.779
Sr. Andrés Arellano	-	26
	-----	-----
	202.110 (1)	62.231
	=====	=====

- (1) Corresponden préstamos realizados por los Socios a la compañía, para financiamiento de capital de trabajo, de los cuales no se ha definido intereses, ni su forma de liquidación

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece: Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

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

B O R R A D O R

Solo para fines de discusión

NOTA 14 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La conformación de Otros Pasivos no Financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se detallan a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos y transferencias por identificar	36.276	-
Diego Almeida (1)	20.000	-
Visa Banco Internacional	10.459	11.099
	-----	-----
	66.735	11.099
	=====	=====

- (1) Préstamo recibido para capital de trabajo, el cual de acuerdo a los criterios de la administración será liquidado durante el periodo 2016.

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, elaborado por Logaritmo Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado “Prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2013 fue del 4% anual. De acuerdo al estudio actuarial contratado por la compañía, que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores mayores a 10 años de servicio	57.956	57.956
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	9.531	9.531
	-----	-----
Total según estudio actuarial	67.487	67.487
	=====	=====

NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

De acuerdo a las últimas reformas laborales vigentes, se establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. La provisión para esta contingencia será constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

B O R R A D O R

Solo para fines de discusión

NOTA 17 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2015, está representado por 70.000 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0.04 Cts. cada una.

El resultado integral del ejercicio es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio sobre el número de participaciones ordinarias.

El detalle de los Socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

<u>Socio</u>	<u>Capital Suscrito</u>	<u>No. Participaciones</u>	<u>% de Participación</u>
Gonzalo Patricio Arellano	2.100	52.500	75%
María Fernanda Guerrero	140	3.500	5%
María Alejandra Arellano	280	7.000	10%
Andrés Patricio Arellano	280	7.000	10%
	-----	-----	-----
	2.800	70.000	100%
	=====	=====	=====

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito.

NOTA 19 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 se resuelve: Expedir el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas. Reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

NOTA 19 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

ARTICULO PRIMERO.- DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVA DE CAPITAL, RESERVA POR DONACIONES Y RESERVA POR VALUACIÓN O SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES.- Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; de registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2015 de US\$ 117.216 y una reserva por valuación de US\$ 8.892.

NOTA 20 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años del 2015 y 2014:

B O R R A D O R

Solo para fines de discusión

NOTA 20 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES. (Continuación)

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a</u>	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a</u>
	<u>de</u>	<u>la</u>	<u>de</u>	<u>la</u>
	<u>Trabajadores</u>	<u>Renta</u>	<u>Trabajadores</u>	<u>Renta</u>
(Pérdida) contable	(84.273)	(84.273)	(135.348)	(135.348)
Más – Gastos no deducibles	-	47.441	-	23.206
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		(36.832)		(112.142)
		-----		-----
Anticipo mínimo (1)		10.122		21.319
		=====		=====

- (1) De acuerdo al art.79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo de impuesto a la renta año 2014 por un valor de US\$ 10.122, se convirtió en pago definitivo de impuesto a la renta del año 2015.

NOTA 21 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Adecuaciones	11.273	15.264
Sueldos y Beneficios Sociales	-	1.578
Otros Menores	1.478	87
Asesoría Técnica	7.060	4.050
Publicidad y Propaganda	5.288	8.176
	-----	-----
	25.099	29.155
	=====	=====

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración al 31 de diciembre del 2015 y 2014 por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

B O R R A D O R

Solo para fines de discusión

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	109.529	203.709
Depreciaciones y amortizaciones	37.366	63.666
Seguros y reaseguros	2.018	27.708
Viáticos	11.035	20.208
Otros menores	27.959	23.193
Mantenimiento y reparación	3.084	18.851
Honorarios Profesionales	4.050	16.869
Impuestos Municipales	-	7.855
Servicios básicos	5.685	6.333
Suministros y materiales	1.309	2.742
Arriendos	-	2.087
Donaciones	201	1.913
Seguridad privada	471	333
Materiales y herramientas	8.604	70
	----- 211.311 =====	----- 395.537 =====

NOTA 23 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.

NOTA 23 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS
(Continuación)

- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta.

Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.

NOTA 24 - PÉRDIDAS OPERACIONALES

La compañía ha venido presentando pérdidas en los últimos años debido principalmente a la situación económica del país que afectó de forma significativa al sector empresarial durante el año 2015, lo que originó una disminución sustancial en los ingresos de la compañía. Adicionalmente es importante mencionar que las ventas que fueron efectuadas a clientes durante el año 2015, no fueron suficientes para solventar sus compromisos oportunamente y por lo que mantiene obligaciones pendientes con sus empleados, proveedores, entes Financieros, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y el Servicio de Rentas Internas.

La Gerencia de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para los años subsiguientes, en virtud del incremento de las ventas de artículos modulares en la nueva Tienda (Show room) que ha sido abierta, y un aumento sustancial en los precios de venta, serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultades sus operaciones; adicionalmente los Socios de la compañía están dispuestos a mantener, el apoyo financiero que la compañía pueda requerir.

NOTA 25 - ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS

Las condiciones económicas de los últimos años en el país, han venido experimentando fuertes deterioros, los cuales se han incrementado considerablemente durante el año 2015, y con la expectativa de que dicho deterioro se incremente durante el año 2016. Este deterioro reflejado, fundamentalmente en la reducción de las tasas de crecimiento económico del país, llegando a tasas negativas en los últimos trimestres del año 2015 y con expectativas igualmente negativas para el año 2016, la reducción sustancial del precio de venta del petróleo, principal fuente de ingreso de divisas al país, la reducción del precio de venta de las exportaciones no petroleras ecuatorianas, debido a la reducción de la demanda de los países compradores, en las dificultades para obtener financiamiento externo a tasas y condiciones razonables, por parte del Estado Ecuatoriano, principal motor de la economía, en base al modelo de desarrollo adoptado por el Gobierno, ha afectado fuertemente la capacidad productiva de los principales sectores del país.

La falta de ingresos de divisas al país ocasionó que el Estado Ecuatoriano tuviera que tomar algunas medidas urgentes, tales como el establecimiento de barreras arancelarias para reducir importaciones y disminuir así el déficit de la balanza Comercial del país; utilizar créditos extraordinarios del Banco Central, utilizar mecanismos de ventas anticipadas de petróleo y la emisión de documentos (bonos o pagarés) para pagar valores adeudados a contratistas por obras efectuadas para el Gobierno, y a Municipios para cubrir las asignaciones establecidas por Ley para el manejo y desarrollo de dichas instituciones.

A su vez, el sistema bancario, redujo sustancialmente sus operaciones de financiamiento a la empresa privada. Actualmente las autoridades del Gobierno se encuentran adelantando las gestiones con países e instituciones de crédito internacionales, para obtener el financiamiento requerido para cubrir el considerable déficit que se presenta en el presupuesto de la Nación para el año 2016, y obtener un flujo positivo de divisas, que le permita corregir los desequilibrios macroeconómicos y distorsiones microeconómicas actuales, pero no es factible conocer en las actuales circunstancias, el resultado de dichas gestiones.

NOTA 26 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.

Las siguientes cifras de los registros contables de la compañía al 31 de diciembre del 2015, han sido reclasificadas, para su prestación en los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

B O R R A D O R

Solo para fines de discusión

NOTA 26 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

	<u>31 de diciembre del 2015</u>		
	<u>Según</u> <u>Registros</u> <u>Contables</u>	<u>Según</u> <u>Estados</u> <u>Financieros</u>	<u>Diferencia</u>
Activos por impuestos corriente (1)	2.608	1.233	1.375
Pasivos por impuestos corrientes (1)	(95.373)	(93.998)	(1.375)
	-----	-----	-----
Total	<u>(92.765)</u>	<u>(92.765)</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a la reclasificación del IVA en Compras con el Impuesto al Valor Agregado por pagar generado por la compañía durante el año 2015, por US\$ 1.375, a fin de presentar los saldos netos de conformidad con las NIIF.

NOTA 27 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que puedan afectar la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 31 del 2016 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.