

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

### 1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación, compra y venta de electrodomésticos a nivel nacional.

Las características del negocio de la Compañía implican instalar nuevos locales comerciales en ubicaciones estratégicas, lo cual ha permitido lograr un crecimiento importante de las operaciones de la Compañía.

Fidden Investments SL, domiciliada en España es la controladora directa, propietaria del 90% del capital de la Compañía.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 16 de noviembre de 1972 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 15 de diciembre de 1972 bajo el Repertorio número 17.590. El 3 de julio del 2013, la Compañía prorrogó su plazo de duración hasta 90 años, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 27 de noviembre del 2014.

Créditos Económicos (Credicosa) S.A. absorbió a Mercantil Dismayor S.A., La Garantía S.A. Garantisa y Crecoscorp S.A., compañías relacionadas, mediante fusión por absorción, emitiendo 16.668 acciones ordinarias a cambio de la totalidad de las acciones ordinarias y en circulación de las compañías absorbidas. Como resultado de la fusión por absorción se incorporaron los activos, pasivos y patrimonio de las compañías absorbidas al valor en libros con el que estaban registrados antes de la fusión, cambió su denominación a Crecoscorp S.A., prorrogó el plazo de su vida jurídica, aumentó su capital suscrito, fijó un nuevo capital autorizado y reformó íntegramente sus estatutos. Dicha fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 26 de diciembre del 2013 y la escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de noviembre del 2014.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades y se encuentran sus oficinas administrativas es el cantón Guayaquil en Emilio Romero y Benjamín Carrión solar 3 manzana 120.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantenía 948 y 1,152 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 1. Información General (continuación)

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2015	3.4%
2014	3.7%
2013	2.7%

### Sustitución de las Importaciones

Una de las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional para equilibrar la balanza de pagos fue la reducción a las importaciones, aplicando desde el 11 de marzo del 2015 sobre tasa arancelaria “Salvaguardia” que va del 5% hasta el 45%, a los siguientes productos: equipos electrónicos, partes de computadoras, licores, etc.

La aplicación de esta medida afectó considerablemente al sector de comercialización de electrodomésticos, debido a que la mayoría de estos artículos fueron afectados con la sobre tasa más alta, es decir, del 45%, ocasionando la reducción de las importaciones en 40% aproximadamente en relación al 2014.

Otro factor que influyó en la reducción de las importaciones es la aplicación de normas y reglamentos del Instituto Ecuatoriano de Normalización (INEN), como requisito que deben cumplir los productos, en nuestro caso para los electrodomésticos fue muy difícil conseguir que los proveedores pudieran cumplir a tiempo con cada requisito exigido en las normas y reglamentos INEN.

Para este año el proceso de desmontaje de las salvaguardias se inició a finales de enero del 2016 y concluye en junio del mismo año. Sin embargo, al momento no se define si habrán otras medidas que reemplacen las salvaguardias, el Gobierno Nacional planteó la posibilidad de aplicar el “Timbre Cambiario” como medida sustitutiva a las importaciones, sobre la cual no hay un pronunciamiento oficial.

### 2. Resumen de las Políticas Contables Significativas

#### 2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda de circulación en Ecuador, la cual es la moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, excepto ciertos instrumentos financieros, que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2.1. Bases de Preparación (continuación)**

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor que se pagaría para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al medir el valor razonable, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de los mismos a la fecha de medición.

Para efectos de información financiera, se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad.

Ciertas partidas de los estados financieros del 2014 adjuntos han sido reclasificadas con el propósito de presentar información financiera comparable con los estados financieros del 2015.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y en períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en los estados financieros.

### **2.2. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días desde la fecha de compra.

### **2.3. Activos y Pasivos Financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más o menos los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2.3. Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos a su costo amortizado o valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activo y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. De igual manera, la Compañía solo clasifica sus pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y se determina en el momento del reconocimiento inicial. Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la contratación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o cancelar el pasivo.

#### **2.3.1. Préstamos y cuentas por cobrar**

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

#### **2.3.3. Activos financieros disponibles para la venta**

Representan inversiones en acciones. Son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de la venta de la inversión o si se determina que se encuentra deteriorada, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Administración de la Compañía no ha actualizado el valor razonable de estas inversiones, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto, es decir, estos activos financieros se miden al costo menos las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

#### **2.3.4. Otros pasivos financieros**

Representan emisión de obligaciones, préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre la base de este método.

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2.3.4.1. Emisión de obligaciones**

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

### **2.3.4.2. Préstamos**

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

### **2.3.4.3. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

### **2.3.5 Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

### **2.3.6 Baja de activos y pasivos financieros**

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2.4. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

### 2.5. Activos fijos

#### 2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

#### 2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

#### 2.5.4. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y los años de vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Mejoras en propiedades arrendadas	10
Montacargas y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2.5.5. Retiro o venta de activos fijos**

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de activos fijos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

### **2.6. Activos Intangibles**

Las licencias de programas de computación y derechos iniciales por concesión de locales comerciales adquiridos de forma separada están registrados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los activos intangibles son de vida útil finita. La amortización de los activos intangibles se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 2, 5 y 10 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La Administración de la Compañía estima que el valor residual de los activos intangibles es igual a cero.

### **2.7. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

### **2.8. Impuestos**

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

#### **2.8.1. Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2.8.2. Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos con la misma autoridad fiscal, y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### **2.8.3. Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.9. Beneficios a Empleados**

### **2.9.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y los costos del servicio presente y pasado son determinados al final de cada año en base a cálculos actuariales realizados por un actuario independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales. Las hipótesis actuariales significativas para calcular el valor presente de dichos beneficios son: tasa de descuento del 6.31% (6.54% en el 2014), tasa de incremento salarial del 3% y tabla de mortalidad e invalidez IESS 2002.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el período en el que surgen y se acumulan en el patrimonio y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Sin embargo, en el 2015 y 2014 fueron reconocidas en los resultados del período, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2.9.1.1. Jubilación Patronal**

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

### **2.9.1.2. Bonificación por Desahucio**

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

### **2.9.2. Participación de trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

### **2.10. Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se miden 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.

#### **2.10.1. Venta de bienes**

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

#### **2.10.2. Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses de financiación de bienes son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés nominal aplicable.

### **2.11. Costos y Gastos**

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

### **2.12. Compensación de Saldos y Transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2.12. Compensación de Saldos y Transacciones (continuación)

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

### 2.13. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

#### 2.13.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

<b>Norma o Interpretación</b>	<b>Título</b>	<b>Fecha de Vigencia</b>
Modificaciones a la NIC 19	Beneficios a los empleados: Planes de beneficios definidos - Aportaciones de los empleados	1 de julio del 2014
Modificaciones a las NIIF 2, 3, 8 y 13, NIC 16, 24 y 38	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012	1 de julio del 2014
Modificaciones a las NIIF 1, 3 y 13, NIC 40	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013	1 de julio del 2014

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2015, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

#### 2.13.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

<b>Norma o Interpretación</b>	<b>Título</b>	<b>Fecha de Vigencia</b>
NIIF 9 (versión completa)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero del 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero del 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIIF 10 y 12 y NIC 28	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIC 1	Presentación de los estados financieros: Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIC 16 y 38	Clarificación de los métodos aceptados de depreciación y amortización	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIC 16 y 41	Agricultura: Plantas productoras de frutos dentro del alcance de la NIC 16	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIC 27	Estados financieros separados: Método de la participación	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIIF 5 y 7, NIC 19 y 34	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014	1 de enero del 2016

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2.13.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia (continuación)

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

### 3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre efectivo y equivalentes de efectivo consistía de lo siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja y bancos	<b>3,291,198</b>	7,031,902
Inversiones temporales	<b>2,000,000</b>	2,000,000
	<b>5,291,198</b>	9,031,902

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las inversiones temporales representan póliza de inversión emitido por un banco local, con plazo menor a 90 días e interés del 6.25% (4.50% en el 2014).

### 4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	<b>100,134,343</b>	107,875,282
Provisión para cuentas dudosas	<b>(5,732,000)</b>	(5,094,000)
Subtotal	<b>94,402,343</b>	102,781,282
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	<b>502,092</b>	613,037
Bonificaciones de proveedores	<b>627,972</b>	476,942
Compañías relacionadas <i>(Nota 23)</i>	<b>4,511,111</b>	8,630,618
Fideicomiso Mercantil de Administración de Cartera y Pagos LOGROS	<b>890,000</b>	745,000
Funcionarios y empleados	<b>151,699</b>	45,358
Otras	<b>2,977</b>	1,728
Subtotal	<b>6,685,851</b>	10,512,683
	<b>101,088,194</b>	113,293,965
Clasificación:		
Corriente	<b>85,639,674</b>	98,567,307
No corriente	<b>15,448,520</b>	14,726,658
	<b>101,088,194</b>	113,293,965

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de productos terminados, neto de los intereses por realizar facturados en las ventas a crédito por US\$7 millones (US\$8.5 en el 2014),convencimientos mensuales hasta agosto del 2018 e interés del 15%.

Anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan anticipos entregados para compras de productos terminados y arrendamientos de locales comerciales, los cuales serán liquidados en el 2016 y no generan interés.

Las cuentas por cobrar a Fideicomiso Mercantil de Administración de Cartera y Pagos LOGROS representan venta de cartera de clientes de difícil recuperación con descuento (*Ver Nota 20*), con plazo de 2 años y no generan interés, de acuerdo a contratos de compraventa suscritos en octubre y diciembre del 2015.

Al 31 de diciembre del 2015, los vencimientos de las cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

	<b>Total</b>	<b>Provisionada</b>	<b>No deteriorada</b>
		<i>(US Dólares)</i>	
<b>Por Vencer</b>	<b>85,006,106</b>	-	<b>85,006,106</b>
<b>Vencidos – Días</b>			
1 - 30	2,440,130	-	2,440,130
31 - 60	1,673,999	-	1,673,999
61 - 90	1,308,121	-	1,308,121
91 - 120	1,108,292	-	1,108,292
121 - 360	5,613,706	2,748,011	2,865,695
360 en adelante	2,983,989	2,983,989	-
	<b>15,128,237</b>	<b>5,732,000</b>	<b>9,396,237</b>
	<b>100,134,343</b>	<b>5,732,000</b>	<b>94,402,343</b>

Los movimientos de la cuenta “Provisión para cuentas dudosas” por los años terminados el 31 diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	<b>(5,094,000)</b>	(4,063,000)
Provisión con cargo a resultados	<b>(787,075)</b>	(711,000)
Castigos	<b>149,075</b>	-
Ajuste de fusión por absorción	-	(320,000)
Saldo al final del año	<b>(5,732,000)</b>	(5,094,000)

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Otros Activos Financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan 15 acciones de Socialtek S.A. con un valor nominal unitario de US\$10 y constituyen una participación del 15%. Las acciones no cotizan en bolsa y la entidad está domiciliada en Ecuador.

### 6. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	<b>18,365,048</b>	41,006,171
Repuestos	<b>322,738</b>	305,320
Suministros	<b>128,449</b>	183,933
En tránsito	<b>1,390,275</b>	532,057
Provisión para obsolescencia	<b>(289,397)</b>	(289,397)
	<b>19,917,113</b>	41,738,084

Durante el año 2015, el costo de los inventarios vendidos e incluidos en el “costo de ventas” fue de US\$86.8 millones (US\$70.8 millones en el 2014).

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 120 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de diciembre del 2015, los inventarios de productos terminados por US\$20.7 millones están asignados en garantía de préstamos a favor de bancos locales (*Ver Nota 10*)

### 7. Otros activos

Al 31 de diciembre los otros activos consistían de lo siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Gastos pagados por anticipados, seguros	<b>210,371</b>	141,854
Depósitos en garantía	<b>189,582</b>	191,554
	<b>399,953</b>	333,408
Clasificación:		
Corriente	<b>210,371</b>	141,854
No corriente	<b>189,582</b>	191,554
	<b>399,953</b>	333,408

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 8. Activos Fijos

Al 31 de diciembre los activos fijos consistían de lo siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	<b>6,406,119</b>	6,193,186
Depreciación acumulada y deterioro	<b>(4,213,837)</b>	(3,594,085)
	<b>2,192,282</b>	2,599,101
<b>Clasificación:</b>		
Mejoras en propiedades arrendadas	<b>282,952</b>	356,597
Montacargas y equipos	<b>508,803</b>	579,080
Muebles y enseres	<b>899,597</b>	1,025,129
Equipos de computación	<b>134,084</b>	232,513
Vehículos	<b>366,846</b>	405,782
	<b>2,192,282</b>	2,599,101

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	<b>Mejoras en Propiedades Arrendadas</b>	<b>Montacargas y Equipos</b>	<b>Muebles y Enseres</b>	<b>Equipos de Computación</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares)</i>					
<b>Costo:</b>						
Saldos al 31 de diciembre del 2013	866,157	1,098,079	1,714,257	1,503,610	600,017	5,782,120
Adiciones	-	98,162	24,612	157,936	155,600	436,310
Ventas y / o retiros	-	(219)	(483)	(434)	(24,108)	(25,244)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	866,157	1,196,022	1,738,386	1,661,112	731,509	6,193,186
Adiciones	-	<b>37,613</b>	<b>40,091</b>	<b>35,229</b>	<b>100,000</b>	<b>212,933</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<b>866,157</b>	<b>1,233,635</b>	<b>1,778,477</b>	<b>1,696,341</b>	<b>831,509</b>	<b>6,406,119</b>
<b>Depreciación acumulada y deterioro:</b>						
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(428,737)	(506,057)	(545,640)	(930,447)	(213,956)	(2,624,837)
Gastos por depreciación	(80,823)	(110,982)	(167,796)	(498,323)	(130,264)	(988,188)
Ventas y / o retiros	-	97	179	171	18,493	18,940
Saldos al 31 de diciembre del 2014	(509,560)	(616,942)	(713,257)	(1,428,599)	(325,727)	(3,594,085)
Gastos por depreciación	<b>(73,645)</b>	<b>(107,890)</b>	<b>(165,623)</b>	<b>(133,658)</b>	<b>(138,936)</b>	<b>(619,752)</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<b>(583,205)</b>	<b>(724,832)</b>	<b>(878,880)</b>	<b>(1,562,257)</b>	<b>(464,663)</b>	<b>(4,213,837)</b>

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 9. Activos Intangibles

Al 31 de diciembre los activos intangibles consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	<b>668,538</b>	658,712
Amortización acumulada y deterioro	<b>(309,321)</b>	(44,159)
	<b>359,217</b>	614,553
Clasificación:		
Licencias de programas de computación	<b>233,313</b>	456,800
Derechos iniciales por concesión de locales comerciales	<b>125,904</b>	157,753
	<b>359,217</b>	614,553

Los movimientos de activos intangibles por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	<b>Licencias de Programas de Computación</b>	<b>Derechos Iniciales por Concesión de Locales Comerciales</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
<b>Costo:</b>			
Saldos al 31 de diciembre del 2013	338,142	306,432	644,574
Adiciones	118,658	116,580	235,238
Retiro	-	(221,100)	(221,100)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	456,800	201,912	658,712
Adiciones	<b>9,826</b>	-	<b>9,826</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<b>466,626</b>	<b>201,912</b>	<b>668,538</b>
<b>Amortización acumulada y deterioro:</b>			
Saldos al 31 de diciembre del 2013	-	(234,415)	(234,415)
Gastos de amortización	-	(30,844)	(30,844)
Retiro	-	221,100	221,100
Saldos al 31 de diciembre del 2014	-	(44,159)	(44,159)
Gastos de amortización	<b>(233,313)</b>	<b>(31,849)</b>	<b>(265,162)</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<b>(233,313)</b>	<b>(76,008)</b>	<b>(309,321)</b>

El gasto de amortización ha sido incluido en la partida gastos de depreciaciones y amortizaciones en el estado de resultado integral.

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Garantizados – al costo amortizado:		
Emisión de obligaciones	6,937,500	11,687,500
Préstamos bancarios locales	38,793,345	75,748,000
Préstamos bancarios del exterior	1,739,019	-
	<b>47,469,864</b>	<b>87,435,500</b>
Clasificación:		
Corriente	45,282,364	80,498,000
No corriente	2,187,500	6,937,500
	<b>47,469,864</b>	<b>87,435,500</b>

Resumen de las condiciones establecidas en los acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual		Plazo hasta	31 de Diciembre				
			2015	2014		2015	2014	Corriente	No corriente	Corriente
						(US Dólares)				
<b>Emisión de obligaciones:</b>										
Segunda emisión	Obligación	Trimestral	7.50% y 7.75%	7.50% y 7.75%	Ene. 2018	4,750,000	2,187,500	4,750,000	6,937,500	
<b>Préstamos bancarios locales:</b>										
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Mensual	8.83%	-	Feb. 2016	400,000	-	-	-	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Mensual	8.83%	-	Abr. 2016	800,000	-	-	-	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Trimestral	8.83%	-	Sep. 2016	1,500,000	-	-	-	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	-	7.50%	Feb. 2015	-	-	1,600,000	-	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	-	7.50%	Mar. 2015	-	-	5,280,000	-	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	-	7.50%	Abr. 2015	-	-	968,000	-	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	-	7.50%	Jun. 2015	-	-	4,000,000	-	-
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	Prendario	Al vencimiento	9.02%	-	Feb. 2016	2,000,000	-	-	-	-
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	Prendario	Al vencimiento	8.95%	-	Nov. 2016	3,666,667	-	-	-	-
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	Prendario	Al vencimiento	-	7.50%	Feb. 2015	-	-	4,000,000	-	-
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	Prendario	Al vencimiento	-	7.50%	Mar. 2015	-	-	1,900,000	-	-
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	Prendario	Al vencimiento	-	7.50%	May. 2015	-	-	4,500,000	-	-
Banco Guayaquil S.A.	Prendario	Al vencimiento	9.03%	-	Ene. 2016	4,000,000	-	-	-	-
Banco Guayaquil S.A.	Prendario	Al vencimiento	9.02%	-	Feb. 2016	8,500,000	-	-	-	-
Banco Guayaquil S.A.	Prendario	Al vencimiento	-	7.50%	Ene. 2015	-	-	5,000,000	-	-
Banco Guayaquil S.A.	Prendario	Al vencimiento	-	7.50%	Feb. 2015	-	-	8,000,000	-	-
Banco Guayaquil S.A.	Prendario	Al vencimiento	-	7.50%	Mar. 2015	-	-	2,000,000	-	-
Banco Guayaquil S.A.	Prendario	Al vencimiento	-	7.50%	Abr. 2015	-	-	5,000,000	-	-
Banco Internacional S.A.	Prendario	Al vencimiento	9.12%	-	Jun. 2016	1,400,000	-	-	-	-
Banco Internacional S.A.	Prendario	Mensual	8.95%	-	Ago. 2016	3,450,271	-	-	-	-
Banco Internacional S.A.	Prendario	Trimestral	9.02%	-	Sep. 2016	1,316,407	-	-	-	-
Banco Internacional S.A.	Prendario	Trimestral	9.02%	-	Oct. 2016	500,000	-	-	-	-
Banco Internacional S.A.	Prendario	Al vencimiento	-	7.50%	Feb. 2015	-	-	9,000,000	-	-
Banco Internacional S.A.	Prendario	Al vencimiento	-	7.50%	Mar. 2015	-	-	9,100,000	-	-
Banco Internacional S.A.	Prendario	Al vencimiento	-	7.50%	Abr. 2015	-	-	1,300,000	-	-
Banco Internacional S.A.	Prendario	Mensual	-	7.50%	Jun. 2015	-	-	2,000,000	-	-
Banco Pichincha C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	8.92%	-	Ene. 2016	2,160,000	-	-	-	-
Banco Pichincha C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	8.92%	-	Feb. 2016	3,200,000	-	-	-	-
Banco Pichincha C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	8.95%	-	Mar. 2016	3,400,000	-	-	-	-
Banco Pichincha C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	8.95%	-	Abr. 2016	2,500,000	-	-	-	-
Banco Pichincha C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	-	7.50%	Ene. 2015	-	-	6,700,000	-	-
Banco Pichincha C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	-	7.50%	Mar. 2015	-	-	5,400,000	-	-
						<b>38,793,345</b>	-	<b>75,748,000</b>	-	-
<b>Préstamos bancarios del exterior:</b>										
JPMorgan Chase Bank, N.A.	Sobre firma	Al vencimiento	1.03%	-	Mar. 2016	823,504	-	-	-	-
JPMorgan Chase Bank, N.A.	Sobre firma	Al vencimiento	1.03%	-	Abr. 2016	915,515	-	-	-	-
						<b>1,739,019</b>	-	-	-	-
						<b>45,282,364</b>	<b>2,187,500</b>	<b>80,498,000</b>	<b>6,937,500</b>	-

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Préstamos (continuación)

Los vencimientos anuales de los préstamos no corrientes fueron como sigue:

Años	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
2016	-	4,750,000
2017	1,937,500	1,937,500
2018	250,000	250,000
	<u>2,187,500</u>	<u>6,937,500</u>

En el 2013, se emitió la segunda emisión de obligaciones, la cual está respaldada con garantía general. La Compañía mantendrá los siguientes resguardos:

1. Las medidas que implementará la Compañía, orientadas a preservar el cumplimiento de su objeto social, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas, son las siguientes:
  - a) Mantener altos grados de eficiencia en las relaciones comerciales con sus clientes, como lo ha hecho durante el ejercicio de su actividad;
  - b) Mantener un manejo financiero prudente con un nivel de endeudamiento (pasivo totales/patrimonio total en una relación no mayor a 2.5 veces);
  - c) Cumplir con todas las normas laborales;
  - d) Mantener prácticas de buen gobierno corporativo;
  - e) Mantener cuentas por cobrar con compañías relacionadas e inversiones a largo plazo únicamente relacionadas con el giro del negocio; y
  - f) En general cumplir en todos sus actos con normas de prudencia financiera que le permitan el desarrollo de sus actividades y el pago de sus obligaciones.
2. No podrá repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
3. Activos libres de gravamen sobre las obligaciones en circulación no podrá exceder del 80%, durante el período de la vigencia de la emisión de obligaciones.

Los préstamos bancarios están garantizados con inventarios de productos terminados de la Compañía (*Ver Nota 6*).

Los préstamos de los Bancos Bolivariano C.A., Internacional S.A., y Pichincha C. A. están garantizados con inmuebles de propiedad de Créditos y Construcciones Crecosa S.A., compañía relacionada.

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores:		
Locales	<b>5,140,116</b>	6,360,190
Exterior	<b>1,229,946</b>	1,728,202
Subtotal	<b>6,370,062</b>	8,088,392
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes	<b>376,967</b>	372,905
Descuentos de clientes en compras de productos	<b>298,227</b>	784,849
Accionistas( <i>Nota 23</i> )	<b>1,439,353</b>	2,570,646
Compañías relacionadas( <i>Nota 23</i> )	<b>738,888</b>	2,570,598
Otras	<b>603,595</b>	1,391,357
Subtotal	<b>3,457,030</b>	7,690,355
	<b>9,827,092</b>	15,778,747

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 30 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a proveedores del exterior representan facturas por compras de productos terminados pagaderas con plazos de hasta 90 días y no devengan interés.

Los anticipos de clientes representan anticipos recibidos por venta de productos terminados, los cuales se liquidaron en enero y febrero del 2016 y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a accionistas representan dividendos declarados de los años 2009 al 2013.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan facturas vencidas por arriendo de locales y no devengan interés.

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 12. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	<b>Beneficios Sociales</b>	<b>Participación de Trabajadores</b>	<b>Intereses</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de diciembre del 2013	882,727	2,648,326	779,925	4,310,978
Provisiones	2,190,509	2,107,444	3,987,529	8,285,482
Ajuste de fusión por absorción	188,588	-	-	188,588
Pagos	(2,164,255)	(1,980,972)	(2,728,414)	(6,873,641)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,097,569	2,774,798	2,039,040	5,911,407
Provisiones	<b>2,445,109</b>	<b>1,870,976</b>	<b>5,038,521</b>	<b>9,354,606</b>
Pagos	<b>(2,503,910)</b>	<b>(2,536,399)</b>	<b>(6,360,408)</b>	<b>(11,400,717)</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<b>1,038,768</b>	<b>2,109,375</b>	<b>717,153</b>	<b>3,865,296</b>

### 13. Impuestos

#### 13.1. Pasivos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Impuesto a la renta	<b>1,011,743</b>	1,442,374
Impuesto al valor agregado – IVA por pagar y retenciones	<b>1,956,482</b>	246,658
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<b>144,900</b>	171,067
	<b>3,113,125</b>	1,860,099

Los movimientos de la cuenta “Impuesto a la renta” por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	<b>1,442,374</b>	2,149,289
Provisión con cargo a resultados	<b>2,391,399</b>	2,666,329
Ajuste de fusión por absorción	-	(77,634)
Menos:		
Pagos	<b>(1,442,374)</b>	(2,149,289)
Anticipo de impuesto a la renta	<b>(585,903)</b>	(589,419)
Retenciones en la fuente	<b>(793,753)</b>	(556,902)
Saldo al final del año	<b>1,011,743</b>	1,442,374

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 13.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<b>10,602,196</b>	11,942,181
Gastos no deducibles	<b>267,800</b>	177,497
Utilidad gravable	<b>10,869,996</b>	12,119,678
Impuesto a la renta causado	<b>2,391,399</b>	2,666,329
Anticipo calculado	<b>1,142,805</b>	1,013,673
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados	<b>2,391,399</b>	2,666,329

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. Dichos rubros deben aumentarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Las declaraciones de impuesto a la renta están en proceso de revisión por las autoridades tributarias hasta el 31 de diciembre del 2013, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 y 2015.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

### 13.3 Impuesto Diferido

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no presenta diferencias temporarias o pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros que originen el reconocimiento de impuestos diferidos activos o pasivos.

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 14. Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, las operaciones celebradas son únicamente con partes relacionadas locales y no cumplen con las condiciones establecidas en disposiciones tributarias para presentar tanto el Anexo como el Informe (Ver Nota 23).

### 15. Obligación por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre la obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	<b>2,697,769</b>	2,076,629
Bonificación por desahucio	<b>813,381</b>	541,007
	<b>3,511,150</b>	2,617,636

Los movimientos en el valor presente de la obligación por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	<b>Jubilación Patronal</b>	<b>Bonificación por Desahucio</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1,589,849	418,153	2,008,002
Provisiones	309,793	93,294	403,087
Beneficios pagados	(84,158)	(41,669)	(125,827)
Ajuste de fusión por absorción	261,145	71,229	332,374
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,076,629	541,007	2,617,636
Provisiones	<b>727,501</b>	<b>364,513</b>	<b>1,092,014</b>
Beneficios pagados	<b>(106,361)</b>	<b>(92,139)</b>	<b>(198,500)</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<b>2,697,769</b>	<b>813,381</b>	<b>3,511,150</b>

### 16. Instrumentos Financiero

#### 16.1. Gestión de Riesgos Financieros

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

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **16.1. Gestión de Riesgos Financieros (continuación)**

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por el Gerente Contralor, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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.

#### **16.1.1. Riesgo 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 los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

#### **16.1.2. Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. El 80% de las ventas que realiza la empresa son a crédito con un plazo no mayor a 2 años. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía cuenta con un seguro contratado de cartera para el segmento de mayoristas, póliza que se renueva cada año.

Los deudores comerciales están compuestos por una cantidad importante de clientes a nivel nacional. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

#### **16.1.3. Riesgo de Liquidez**

La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 16.1.3. Riesgo de Liquidez (continuación)

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus pasivos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía deberá hacer los pagos de capital como de intereses:

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 Años	Total
<i>(US Dólares)</i>					
<b>31 de diciembre del 2015</b>					
Emisión de obligaciones	1,318,984	1,296,563	2,525,000	2,277,734	7,418,281
Préstamos bancarios	410,449	25,468,475	16,320,380	-	42,199,304
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,227,284	1,421,567	2,178,241	-	9,827,092
	<u>7,956,717</u>	<u>28,186,605</u>	<u>21,023,621</u>	<u>2,277,734</u>	<u>59,444,677</u>
<b>31 de diciembre del 2014</b>					
Emisión de obligaciones	1,408,672	1,386,250	2,705,234	7,415,938	12,916,094
Préstamos bancarios	-	39,148,507	39,446,722	-	78,595,229
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8,791,682	1,845,821	2,963,003	2,178,241	15,778,747
	<u>10,200,354</u>	<u>42,380,578</u>	<u>45,114,959</u>	<u>9,594,179</u>	<u>107,290,070</u>

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus activos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía espera recuperar el capital incluyendo los intereses que se obtendrían de dichos activos:

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 Años	Total
<i>(US Dólares)</i>					
<b>31 de diciembre del 2015</b>					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12,745,714	20,892,800	57,298,002	22,886,107	113,822,623
Otros activos financieros	-	-	-	105,000	105,000
	<u>12,745,714</u>	<u>20,892,800</u>	<u>57,298,002</u>	<u>22,991,107</u>	<u>113,927,623</u>
<b>31 de diciembre del 2014</b>					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	14,503,116	30,328,728	67,337,525	14,726,658	126,896,027
Otros activos financieros	-	-	-	105,000	105,000
	<u>14,503,116</u>	<u>30,328,728</u>	<u>67,337,525</u>	<u>14,831,658</u>	<u>127,001,027</u>

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y producto del vencimiento de los activos financieros.

### 16.1.4. Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La Presidencia Ejecutivarevisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, la Presidencia Ejecutiva considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía tiene un índice de endeudamiento del 68.51% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio. Además, la Compañía cumple con las condiciones a que está sujeta en relación a las emisiones de obligaciones.

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 16.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos financieros:</b>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 3)</i>	5,291,198	9,031,902
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	101,088,194	113,293,965
Otros activos financieros <i>(Nota 5)</i>	105,000	105,000
	<b>106,484,392</b>	<b>122,430,867</b>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Costo amortizado:		
Préstamos <i>(Nota 10)</i>	47,469,864	87,435,500
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 11)</i>	9,827,092	15,778,747
	<b>57,296,956</b>	<b>103,214,247</b>

### 16.3. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Gerencia Financiera considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

	2015		2014	
	Saldo en libros	Valor Razonable	Saldo en libros	Valor Razonable
	<i>(US Dólares)</i>			
<b>Pasivos financieros:</b>				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Emisión de obligaciones <i>(Nota 10)</i>	6,937,500	6,943,744	11,687,500	12,077,863

Al 31 de diciembre del 2015, el valor razonable de la emisión de obligaciones fue determinado usando precios cotizados a través de la Bolsa de Valores del Ecuador (es decir, uso de datos de entrada observables relevantes de Nivel 1). El precio de la emisión de obligaciones fue de 100.09% (103.34% en el 2014).

## 17. Patrimonio

### 17.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social consiste de 145.000 (70.150 en el 2014) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$100.00, totalmente suscritas de las cuales se encuentran pagadas 139.562,5 y no pagadas 5.437,5; las acciones pagadas otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. El capital autorizado está representado por 290.000 (140.000 en el 2014) acciones.



# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 17.4. Utilidades Retenidas (continuación)

**Superávit por Revaluación de Activos (PCGA anteriores)** – Proveniente de la revaluación de inmueble.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas; absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

### 18. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos provenientes de venta de bienes	<b>136,152,939</b>	115,701,940
Ingresos provenientes de venta de repuestos	<b>430,489</b>	33,706
Ingresos provenientes de servicios	<b>271,574</b>	17,510
	<b>136,855,002</b>	115,753,156

### 19. Otros Ingresos

Los otros ingresos fueron como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Servicios por gestión de cobranzas	<b>4,302,550</b>	5,505,871
Servicios de envío de estados de cuentas	<b>261,328</b>	286,199
Baja de descuentos de clientes	<b>449,643</b>	-
Otros	<b>61,529</b>	173,747
	<b>5,075,050</b>	5,965,817

### 20. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de ventas	<b>86,756,405</b>	70,766,031
Gastos de ventas	<b>29,487,583</b>	29,581,982
Gastos de administración	<b>19,307,319</b>	15,224,107
Participación de trabajadores	<b>1,870,976</b>	2,107,444
	<b>137,422,283</b>	117,679,564

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 20. Costos y Gastos por su Naturaleza (continuación)

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Cambio en inventarios de productos terminados	<b>22,641,123</b>	(26,302,921)
Compras de productos terminados	<b>63,567,293</b>	97,022,745
Costo de ventas de repuestos y servicios	<b>547,988</b>	46,207
Sueldos, beneficios sociales y participación trabajadores	<b>19,604,700</b>	17,018,992
Descuento en venta de cartera	<b>9,984,218</b>	7,518,967
Arrendamientos de edificio y locales comerciales <i>(Nota 23.1)</i>	<b>5,666,227</b>	6,130,112
Servicios de cobranza y envío de estados de cuentas a clientes	<b>2,220,852</b>	2,999,817
Publicidad, propaganda y productos promocionales	<b>1,943,322</b>	2,393,969
Honorarios y servicios profesionales	<b>1,905,726</b>	1,202,260
Mantenimiento y reparaciones de edificio, locales y equipos	<b>1,426,573</b>	2,227,484
Servicios básicos y de comunicaciones	<b>1,130,250</b>	1,184,687
Servicios de instalación y mantenimiento de productos	<b>1,091,965</b>	971,450
Servicios de transporte de productos a clientes y valores	<b>1,085,110</b>	669,696
Comisiones pagadas a compañías emisoras de tarjeta de crédito	<b>1,034,174</b>	1,299,136
Depreciaciones y amortizaciones	<b>884,914</b>	1,018,985
Provisión para cuentas dudosas	<b>787,075</b>	711,000
Impuestos y contribuciones	<b>759,112</b>	554,828
Otros	<b>1,141,661</b>	1,012,150
	<b>137,422,283</b>	117,679,564

### 21. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses por préstamos bancarios	<b>4,357,288</b>	2,909,091
Intereses por obligaciones	<b>669,602</b>	1,078,438
Impuestos y comisiones	<b>626,389</b>	251,072
Impuesto a la salida de divisas	<b>64,206</b>	89,524
	<b>5,717,485</b>	4,328,125

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 22. Utilidad por Acción

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción fueron los siguientes:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad del año	<b>8,210,797</b>	9,275,852
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<b>87,503</b>	54,741
Utilidad básica y diluida por acción	<b>93.83</b>	169.45

La Compañía no ha emitido deuda convertible en acciones u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potenciales diluyentes de la utilidad por acción.

### 23. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

#### 23.1. Saldos y Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Créditos y Construcciones S.A. (Crecosa):		
• Gastos por arriendo de edificio y locales comerciales	<b>4,136,141</b>	4,454,969
Motosa S.A.		
• Compras de motos	<b>5,387,320</b>	2,956,791
Proveedor Mundial Promundi S.A.		
• Compras de electrodomésticos	<b>293,931</b>	656,616

Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar compañías relacionadas:		
Motosa S.A.	<b>3,637,325</b>	7,764,147
Créditos y Construcciones S.A. (Crecosa)	<b>676,294</b>	453,807
Proveedor Mundial, Promundi S.A.	<b>197,492</b>	412,664
	<b>4,511,111</b>	8,630,618
Cuenta por pagar accionista:		
CSGCORP S.A.	<b>1,439,353</b>	874,279
FiddenInvestments SL	-	1,696,367
	<b>1,439,353</b>	2,570,646
Cuenta por pagar compañías relacionadas:		
Predialqu S.A.	-	1,191,997
Inversix S.A.	-	704,821
Veranda S.A.	<b>738,888</b>	673,780
	<b>738,888</b>	2,570,598

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 23.1. Saldos y Transacciones Comerciales (continuación)

La Compañía mantiene suscrito contratos de arrendamientos de locales comerciales con compañías relacionadas, con cánones mensuales.

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

Los saldos pendientes se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período con respecto a cuentas de dudoso cobro relacionado con los saldos adeudados con partes relacionadas.

### 23.2. Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Durante el año, la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios a corto plazo	985,346	724,830
Beneficios post – empleo	17,362	33,034
	<b>1,002,708</b>	<b>757,864</b>

### 24. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene en proceso los siguientes juicios:

- Juicio Ordinario planteado por el Sr. Roberto Alomia Orellana contra la Compañía por daños morales por US\$1 millón. De acuerdo con información recibida del asesor legal, se compareció a la Junta de Conciliación y se está a la espera que se abra el término de prueba.
- 2 juicios planteados contra el Servicio de Rentas Internas ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 2 por impugnación de multas del año 2011 por motos entregadas antes del impuesto a los vehículos motorizados que totalizan US\$173,493 y US\$76,923. De acuerdo con información recibida del asesor legal, la etapa procesal de estos juicios son: fue ingresado a la Corte Constitucional la acción extraordinaria de protección y se encuentra en trámite el proceso constitucional; y en espera de resolución, respectivamente.

### 25. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (28 de marzo del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **26. Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Administración el 28 de marzo del 2016 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

---