

BALDOSINES ALFA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	33.014	376.612
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	7	1.675.798	2.973.809
Otras cuentas por cobrar	8	350.047	289.127
Activo por impuestos corrientes	9	250.816	240.574
Inventarios	10	2.071.371	2.839.762
Total del activo corriente		<u>4.381.046</u>	<u>6.719.884</u>
ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS			
PROPIEDADES Y EQUIPOS	23	10.318	10.535
OTROS	11	116.324	110.384
	12	78.879	119.342
Total del activo		<u>4.586.567</u>	<u>6.960.145</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		33.706	90.368
Relacionadas	13	4.000.579	5.458.758
Otras cuentas por pagar	14	255.696	440.342
Préstamos bancarios	15	-	150.000
Pasivo por impuestos corrientes	16	387.644	435.656
Provisiones y acumulaciones	17	14.140	77.278
Total del pasivo corriente		<u>4.691.765</u>	<u>6.652.402</u>
BENEFICIOS DEFINIDOS	18	73.179	80.154
PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>(178.377)</u>	<u>227.589</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>4.586.567</u>	<u>6.960.145</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.



Ramiro Francisco Baca López
 NARMARSUB
 REPRESENTACIONES CIA. LTDA.
Representante Legal



TAOPROCONSULT S.A.
Contador General

BALDOSINES ALFA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas netas		9.467.815	12.096.001
Costo de ventas		<u>(7.211.497)</u>	<u>(9.478.944)</u>
Utilidad Bruta		2.256.318	2.617.057
Gastos operativos			
Gastos de administración	19	(592.940)	(375.820)
Gastos de ventas	19	<u>(2.124.413)</u>	<u>(2.094.012)</u>
(Pérdida) Utilidad Operacional		(461.035)	147.225
Resultado financiero, neto		(14.191)	(13.446)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>149.086</u>	<u>(9.210)</u>
(Pérdida) Utilidad antes de la participación a los trabajadores e impuesto a la renta		(326.140)	124.569
Participación trabajadores	23	-	(18.685)
Impuesto a la renta	23	(86.205)	(69.997)
(Pérdida) Utilidad del año		<u>(412.345)</u>	<u>35.887</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Nueva medición de obligaciones por pérdida actuarial		<u>3.583</u>	<u>(1.398)</u>
Resultado neto integral del año		<u><u>(408.762)</u></u>	<u><u>34.489</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.


 Ramiro Francisco Baca López
 NARMARSUB
 REPRESENTACIONES CIA. LTDA.
 Representante Legal


 TAOPROCONSULT S.A.
 Contador General

BALDOSINES ALFA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Aporte Futura		Resultados		Total
			Capitalización	Adopción NIIF	Acumulados		
Saldo al 1 de enero del 2014	20.000	34.145	305.711	(184.197)	167.043	342.702	
Ajuste retenciones en la fuente años pasados	-	-	-	-	(190.090)	(190.090)	
Ajuste carga inicial del sistema contable	-	-	-	-	40.488	40.488	
Utilidad del año	-	-	-	-	35.887	35.887	
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	(1.398)	(1.398)	
Saldo al 31 de diciembre del 2014	20.000	34.145	305.711	(184.197)	51.930	227.589	
Ajuste carga inicial del sistema contable	-	-	-	-	2.796	2.796	
Pérdida del año	-	-	-	-	(412.345)	(412.345)	
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	3.583	3.583	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	20.000	34.145	305.711	(184.197)	(354.036)	(178.377)	

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

Ramiro

Ramiro Francisco Baca López
 NARMARSUB
 REPRESENTACIONES CIA. LTDA.
Representante Legal

[Signature]
 TAO PROCONSULT S.A.
Contador General

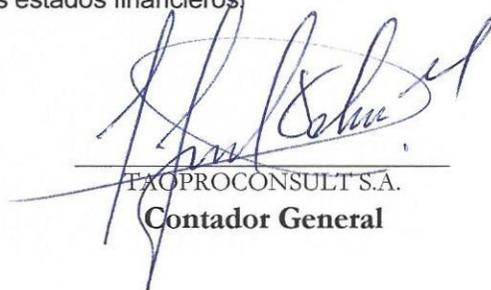
BALDOSINES ALFA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(326.140)	124.569
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	20.536	18.403
Provisión para cuentas incobrables	225	45.000
Provisión por deterioro de inventarios	-	15.000
Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta	(6.975)	23.025
Efecto de impuestos diferidos	217	(10.535)
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	(79.826)	(88.682)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	1.236.866	(1.041.173)
Impuestos por cobrar	(10.242)	70.197
Inventarios	768.391	(152.733)
Cuentas y documentos por pagar	(1.699.704)	1.196.447
Impuestos por pagar	(48.012)	189.164
Provisiones	(63.138)	(21.643)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(207.802)</u>	<u>367.039</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	(26.476)	(24.189)
Adiciones de otros activos largo plazo	40.680	(34.939)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	<u>14.204</u>	<u>(59.128)</u>
Flujo de efectivo aplicado a las actividades de financiamiento		
Pago de préstamo	(150.000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(150.000)</u>	<u>-</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(343.598)	307.911
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>376.612</u>	<u>68.701</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>33.014</u></u>	<u><u>376.612</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros



Ramiro Francisco Baca López
 NARMAR SUB
 REPRESENTACIONES CIA. LTDA.
Representante Legal



TAOPROCONSULT S.A.
Contador General

BALDOSINES ALFA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Baldosines Alfa S.A., fue constituida en junio de 1996 como una compañía limitada. En junio del año 2002 fue transformada a sociedad anónima. El objeto de la empresa es dedicarse a la producción, compra – venta, comercialización, distribución, permuta, importación y exportación de todo tipo de pisos, enchapes y acabados para la construcción.

Baldosines Alfa S.A., forma parte del grupo de empresas de Alfagres S.A., la cual se encuentra domiciliada en Colombia y se dedica a la producción y distribución de pisos y revestimientos para viviendas, oficinas y construcción en general. Su operación se basa en la importación desde su empresa relaciona de aproximadamente el 99% de los inventarios disponibles para la venta, los cuales no tienen ningún proceso productivo adicional. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de la vinculación y acuerdos existentes con sus empresas relacionadas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Baldosines Alfa S.A., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 11	Enmienda: Participación en una operación conjunta "Acuerdos Conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmienda: Métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda: Venta o aportación de bienes entre inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda: Inclusión del método de valor patrimonial proporcional "VPP", valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación: Cuentas de diferimiento de actividades reguladas.	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejora: Clasificación entre activos	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejora: Revelación de los contratos de prestación de servicios y revelaciones requeridas en los estados financieros interinos	1 de julio 2016
NIIF 15	Publicación: Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación: Instrumentos financieros. Publicación completa.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando se producen, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y depósitos en instituciones bancarias de libre disponibilidad.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”, “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros disponibles para la venta”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: proveedores, otras cuentas por pagar y préstamos bancarios. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar a clientes comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de la venta de productos. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan intereses y son recuperables hasta en 75 días.

Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a terceros y préstamos a empleados, las cuales se liquidan en el corto plazo y no generan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

Cuentas por pagar a relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de producto terminado adquiridos a sus empresas relacionadas del exterior, en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderas hasta 180 días para Alfagres S.A., y 90 días para Alfacer del Caribe S.A.

Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por anticipos entregados a transportistas y gastos para desaduanización de las importaciones se liquidan en el corto plazo y no generan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Préstamos bancarios: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a clientes.

f) Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición pagados a proveedores para la nacionalización, compañías relacionadas y otros costos directos como el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimando en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Adicionalmente se registra una provisión por obsolescencia y valor neto de realización (VNR).

h) Propiedades y equipos

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de las propiedades y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación.

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

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Maquinaria y equipo	10
Muebles y equipos de oficina	10
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de cómputo y comunicaciones	3

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (ver Nota 2-i)

i) Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

j) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables; y, 0,4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

k) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: Se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, según a la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, se carga a otros resultados integrales.

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

l) Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí, ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

m) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de la misma. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas cuando éstas se presentan se acreditan a otros ingresos.
- Provisión por obsolescencia y valor neto de realización de los inventarios: La estimación para inventarios obsoletos y menor valor neto de realización es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación individual de los ítems que conforman el inventario y los precios de venta de los mismos a la fecha del análisis. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para la comercialización.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles que se avalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual se utiliza un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.
- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente		
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>33.014</u>	<u>376.612</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Clientes comerciales	1.675.798	2.973.809
Otras cuentas por cobrar	<u>350.047</u>	<u>289.127</u>
Total de activos financieros	<u><u>2.058.859</u></u>	<u><u>3.639.548</u></u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivo corriente		
Pasivos financieros medidos al costo		
Proveedores	33.706	90.368
Relacionadas	4.000.579	5.458.758
Otras cuentas por pagar	<u>255.696</u>	<u>440.342</u>
Pasivos largo plazo		
Pasivos financieros medidos al costo		
Préstamos bancarios	<u>-</u>	<u>150.000</u>
Total de pasivos financieros	<u><u>4.289.981</u></u>	<u><u>6.139.468</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por pagar y préstamos bancarios se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas Corrientes		
Banco Bolivariano S.A.	1.308	28.474
Helm Bank Miami	-	1.607
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	20.705	278.248
Banco del Pichincha C.A.	9.704	65.973
Fondos fijos		
Caja chica	1.297	2.310
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>33.014</u>	<u>376.612</u>

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes comerciales	(1)	1.770.622	3.057.470
Cheques devueltos		11.465	11.725
Tarjetas de crédito		5.669	20.051
(Menos)			
Provisión para cuentas incobrables		(111.958)	(115.437)
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014		<u>1.675.798</u>	<u>2.973.809</u>

(1) Los saldos según el vencimiento comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	1.057.994	1.848.788
Vencimientos		
0 a 30 días	334.773	555.791
31 a 90 días	165.893	492.602
91 a 120 días	35.074	43.251
más de 120 días	176.888	117.038
Total	<u>1.770.622</u>	<u>3.057.470</u>

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

Los movimientos del año de la provisión para cuentas incobrables son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2015 y 2014	115.437	128.423
Adiciones	225	45.000
Utilizaciones	(1) (3.704)	(57.986)
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u>111.958</u>	<u>115.437</u>

(1) La Compañía ajustó contra la provisión saldos de clientes antiguos que fueron considerados como incobrables.

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos entregado a terceros	260.065	177.388
Seguros	27.218	27.129
Préstamos a empleados	19.582	22.230
Otros menores	43.182	62.380
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>350.047</u>	<u>289.127</u>

NOTA 9 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente año 2009	35.297	35.297
Retenciones en la fuente año 2010	11.960	11.960
Retenciones en la fuente año 2011	9.264	9.264
Retenciones en la fuente año 2012	37.196	37.196
Retenciones en la fuente año 2013	38.009	38.009
Retenciones en la fuente año 2014	28.316	108.848
Retenciones en la fuente año 2015	90.774	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>250.816</u>	<u>240.574</u>

NOTA 10 – INVENTARIOS

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – INVENTARIOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mercaderías nacionales e importadas	2.012.968	2.407.968
Importaciones en tránsito	70.756	464.747
(Menos)		
Provisión para obsolescencia y VNR	(12.353)	(32.953)
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u><u>2.071.371</u></u>	<u><u>2.839.762</u></u>

Los movimientos del año del deterioro de los inventarios son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2015 y 2014	32.953	19.099
Adiciones	-	15.000
Utilizaciones	(20.600)	(1.146)
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u><u>12.353</u></u>	<u><u>32.953</u></u>

NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Maquinaria y equipo	57.311	36.469
Muebles y equipos de oficina	149.286	148.737
Flota y equipos de transporte	57.229	57.229
Equipos de cómputo y comunicaciones	91.862	86.777
Otros	(1) 6.000	6.000
(Menos)		
Depreciación acumulada	(245.364)	(224.828)
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>116.324</u></u>	<u><u>110.384</u></u>

(1) Corresponde a la carga inicial de propiedades y equipo que se encuentra en análisis.

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2015 y 2014	110.384	104.598
Adiciones y retiros (neto)	26.476	24.189
Depreciación del año	(20.536)	(18.403)
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u>116.324</u>	<u>110.384</u>

NOTA 12 – OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remodelaciones en locales arrendados (1)	77.958	117.905
Programas de computación	921	1.437
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>78.879</u>	<u>119.342</u>

(1) Corresponde a la remodelación de la sala de exhibición (Whymper).

NOTA 13 – TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍA
RELACIONADAS

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías relacionadas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>COMPRAS</u>		
Alfagres S.A.	2.915.279	4.041.582
Alfacer del Caribe S.A.	1.483.960	2.687.130
Baldosines Torino S.A.	17.747	54.712
Pisotex S.A.	40.723	44.720

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre corresponden a:

(Ver página siguiente)

**NOTA 13 – TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍA
RELACIONADAS
(Continuación)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar		
Alfagres S.A.	3.093.208	3.279.841
Alfacer del Caribe S.A.	907.371	2.169.931
Baldosines Torino S.A.	-	8.986
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u>4.000.579</u>	<u>5.458.758</u>

NOTA 14 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Transporte y flete	44.459	134.904
Gastos desaduanización	128.602	194.393
Anticipo clientes	23.506	-
Seguros	3.204	16.887
Gastos de publicidad	37.260	342
Arrendamientos	716	13.299
Otros varios	17.949	80.517
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u>255.696</u>	<u>440.342</u>

NOTA 15 – PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos bancarios		
Helm Bank Miami	-	150.000
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u>-</u>	<u>150.000</u>

NOTA 16 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

(Ver página siguiente)

**NOTA 16 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión Impuesto Salida de Divisas (ISD)	254.991	298.086
Retenciones del impuesto a la renta	9.404	10.053
Retenciones del impuesto al valor agregado	13.313	11.488
Impuesto al valor agregado	23.948	35.497
Impuesto a la renta de la Compañía (1)	85.988	80.532
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u><u>387.644</u></u>	<u><u>435.656</u></u>

(1) Ver Nota 23

NOTA 17 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fondo de reserva	2.255	2.293
Décimo tercero	5.422	4.990
Décimo cuarto	4.198	8.169
Vacaciones	6.634	13.950
Participación trabajadores en utilidades	-	18.554
Obligaciones con el IESS	16.149	17.499
Desahucio	28.367	11.823
Otras provisiones labores (1)	(48.885)	-
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u><u>14.140</u></u>	<u><u>77.278</u></u>

(1) Corresponde a saldos pendientes por conciliar al cierre del año 2015.

NOTA 18 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	73.179	80.154
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u><u>73.179</u></u>	<u><u>80.154</u></u>

NOTA 19 – GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2015</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	474.291	843.970	1.318.261
Impuestos y otros	12.125	3.065	15.190
Arrendamientos	-	495.311	495.311
Seguros	45.457	21.728	67.185
Vigilancia	-	20.219	20.219
Servicios básicos	9.171	65.761	74.932
Transporte	-	269.967	269.967
Propaganda y publicidad	-	146.937	146.937
Comisiones varias	-	27.952	27.952
Gastos legales	6.534	183	6.717
Mantenimiento y reparación	3.540	58.813	62.353
Gastos de viaje	19.938	32.387	52.325
Depreciaciones y amortizaciones	11.060	54.562	65.622
Combustibles y lubricantes	-	11.884	11.884
Materiales de impresión y útiles oficina	-	17.055	17.055
Otras menores	10.824	54.619	65.443
Total	<u>592.940</u>	<u>2.124.413</u>	<u>2.717.353</u>

(Ver página siguiente)

**NOTA 19 – GASTOS POR NATURALEZA
(Continuación)**

<u>2014</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	281.705	872.116	1.153.821
Impuestos y otros	9.205	7.662	16.867
Arrendamientos	-	484.906	484.906
Seguros	15.811	30.129	45.940
Vigilancia	312	19.962	20.274
Servicios básicos	10.283	55.971	66.254
Transporte	-	308.278	308.278
Propaganda y publicidad	506	51.640	52.146
Comisiones varias	-	34.017	34.017
Gastos legales	7.019	129	7.148
Mantenimiento y reparación	22.637	54.724	77.361
Gastos de viaje	6.188	17.275	23.463
Depreciaciones y amortizaciones	9.867	34.488	44.355
Combustibles y lubricantes	-	12.729	12.729
Materiales de impresión y útiles oficina	-	30.584	30.584
Otras menores	12.287	79.402	91.689
Total	<u>375.820</u>	<u>2.094.012</u>	<u>2.469.832</u>

NOTA 20 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$. 15.000.000, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con partes relacionadas del exterior, han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

NOTA 21 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía está constituida por un capital social de 20,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una

NOTA 22 – RESERVA LEGAL Y APOORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Por el año 2015 y 2014 la Compañía no apropió dicha reserva considerando que el mismo sobrepasó el monto mínimo exigido, el rubro a la fecha asciende a US\$ 34,145.09.

Aporte futura capitalización

Corresponde a utilidades netas del año 2002 al 2008 que de acuerdo a decisión de accionistas se destinan para el incremento de capital; cuyo saldo al 31 de diciembre del 2015 se presenta en US\$ 305,711.02

NOTA 23 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento en el activo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deterioro de cartera	3.414	3.414
Valor neto de realización inventarios	3.300	3.300
Jubilación patronal	3.604	3.821
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>10.318</u>	<u>10.535</u>
Conciliación del impuesto a la renta corriente		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Diferencias temporales	<u>217</u>	<u>(10.535)</u>
	217	(10.535)
<u>Impuesto corriente</u>		
Impuesto a la renta del año	85.988	80.532
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>86.205</u>	<u>69.997</u>

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	(326.140)	124.569
(-) Participación trabajadores	-	(18.685)
(+) Gastos no deducibles	-	57.088
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>(326.140)</u>	<u>162.972</u>
Impuesto a la renta causado	-	35.854
Impuesto a la renta determinado (1)	85.988	80.532
(+) Saldo pendiente de pago	85.988	80.532
(-) Retenciones en la fuente año corriente	(90.774)	(108.848)
(-) Crédito tributario años anteriores	(160.042)	(131.726)
Saldo a favor de la Compañía	<u>(164.828)</u>	<u>(160.042)</u>

- (1) El valor del anticipo determinado del impuesto a la renta es mayor que el impuesto a la renta causado. Por lo cual la Compañía debe cancelar a la Administración Tributaria por concepto de Impuesto a la Renta el valor del anticipo determinado que se convierte en pago definitivo.

NOTA 24 – EVENTOS SUBSECUENTES

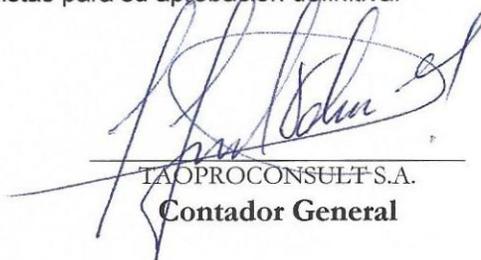
Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de marzo del 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 25 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de marzo del 2016 por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.



Ramiro Francisco Baca López
NARMARSUB
REPRESENTACIONES CIA. LTDA.
Representante Legal



LAOPROCONSULT S.A.
Contador General