

SABIJERS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

1. INFORMACION GENERAL

Sabijer's S. A. es una sociedad anónima constituida en junio de 1997 bajo las leyes de la República del Ecuador. Su domicilio principal es en la ciudad de Quito, Av. Manuel Córdova Galarza N-75, Vía la Mitad del Mundo. La Compañía es una subsidiaria de Confiteca, entidad localizada en Ecuador.

La principal actividad de la Compañía es la producción, fabricación, comercialización y distribución de productos cosméticos en el mercado local. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía cuenta con 61 y 67 empleados, respectivamente para sus operaciones.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de Cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

2.2 Moneda Funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de Preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

(Continúa)

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.4 Efectivo y Equivalentes de Efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.6 Propiedad, Planta y Equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipo	7- 12
Muebles y enseres	15
Equipos de computación	3
Vehículos	5

2.6.4 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Costos por Préstamos - Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

(Continúa)

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

Se basa en la utilidad gravable (tributaria), calculada utilizando la tasa de impuesto a la renta vigente al final del año. La utilidad gravable difiere de la contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles 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.

2.8.2 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 impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden 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, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuesto Corriente y Diferido del año

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.

2.9 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

(Continúa)

2.10 Beneficios a Empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10.3 Beneficios corto plazo - Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida en la que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano y bonos por desempeño.

2.10.4 Beneficios por terminación - Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

2.11 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.12 Reconocimiento de 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.

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

2.13 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

(Continúa)

2.14 Activos Financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.14.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.14.2 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otros) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.14.3 Deterioro de Valor de Activos Financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

(Continúa)

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su valor tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en periodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para deterioro. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación para deterioro. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación para deterioro. Los cambios en el importe en libros de la estimación para deterioro se reconocen en el estado del resultado del periodo.

- 2.14.4 Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas 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 ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del periodo.

(Continúa)

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

2.15 Pasivos Financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u "otros pasivos financieros".

2.15.2 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.15.3 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.16 Normas Nuevas Emitidas pero aún no Efectivas - Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

(Continúa)

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

(Continúa)

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	US\$	250	250
Bancos		<u>903.247</u>	<u>806.836</u>
	US\$	<u>903.497</u>	<u>807.086</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes locales	US\$	678.781	961.746
Partes relacionadas	17.2	<u>17.213</u>	<u>15.521</u>
		695.994	977.267
(-) Estimación para deterioro		<u>(29.186)</u>	<u>(29.186)</u>
	US\$	<u>666.808</u>	<u>948.081</u>

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	657.313	870.730
De 1 a 30 días		38.505	106.257
De 31 a 60 días		176	151
De 61 a 120 días		-	62
De 121 a 360 días		-	3
Más de 360 días		-	64
Total	US\$	<u>695.994</u>	<u>977.267</u>

(Continúa)

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar comerciales se revelan en la nota 14.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	US\$	92.024	102.004
Materiales		85.560	91.264
Materias Primas		76.602	86.267
(-) Estimación inventario obsoleto		<u>(181)</u>	<u>(414)</u>
	US\$	<u>254.005</u>	<u>279.121</u>

Durante el año 2015, los consumos de los inventarios reconocidos como costos fueron de US\$1.359.952 (US\$1.289.042 en el 2014). Los costos por bajas y estimación de inventarios caducados o en mal estado cargados a resultados ascendieron a US\$13.458 (US\$34.154 en 2014).

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo	US\$	494.890	441.192
Depreciación acumulada		<u>(108.242)</u>	<u>(80.709)</u>
	US\$	<u>386.648</u>	<u>360.483</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos	US\$	190.000	190.000
Maquinaria y equipo		150.439	122.919
Vehículos		24.090	30.030
Muebles y enseres		11.705	12.978
Equipos de computación		<u>10.414</u>	<u>4.556</u>
	US\$	<u>386.648</u>	<u>360.483</u>

(Continúa)

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron c

<u>Costo</u>	
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$
Adquisiciones	
Ventas	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	
Adquisiciones	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$
<u>Depreciación acumulada</u>	
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$
Ventas	
Gasto por depreciación	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	
Gasto por depreciación	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$
Importe en libros, neto:	
Al 31 de diciembre de 2014	US\$
Al 31 de diciembre de 2015	US\$

impuesto al valor agregado		11.971	42.435
	US\$	<u>86.747</u>	<u>144.173</u>

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

(Continúa)

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

<u>Costo</u>	Terrenos	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$ 190.000	172.993	62.949	19.094	25.157	470.193
Adquisiciones	-	260	33.000	-	1.454	34.714
Ventas	-	-	(62.949)	-	(766)	(63.715)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	190.000	173.253	33.000	19.094	25.845	441.192
Adquisiciones	-	43.537	-	-	10.161	53.698
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ 190.000	216.790	33.000	19.094	36.006	494.890
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$ -	(37.932)	(10.113)	(5.526)	(20.608)	(74.179)
Ventas	-	-	18.353	-	690	19.043
Gasto por depreciación	-	(12.402)	(11.210)	(590)	(1.371)	(25.573)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(50.334)	(2.970)	(6.116)	(21.289)	(80.709)
Gasto por depreciación	-	(16.017)	(5.940)	(1.273)	(4.303)	(27.533)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ -	(66.351)	(8.910)	(7.389)	(25.592)	(108.242)
Importe en libros, neto:						
Al 31 de diciembre de 2014	US\$ 190.000	122.919	30.030	12.978	4.556	360.483
Al 31 de diciembre de 2015	US\$ 190.000	150.439	24.090	11.705	10.414	386.648

(Continúa)

8. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	US\$	302.512	391.106
Proveedores del exterior		10.111	11.864
Partes relacionadas	17.2	38.764	5.823
Dividendos por pagar		<u>191.671</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>543.058</u>	<u>408.793</u>

El saldo de dividendos por pagar corresponde a la participación de resultados del año 2013, neto de retención de impuestos.

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>No garantizados – al costo amortizado:</i>			
Banco Bolivariano	US\$	<u>89.688</u>	<u>140.938</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	US\$	89.688	51.250
No corriente		<u>-</u>	<u>89.688</u>
	US\$	<u>89.688</u>	<u>140.938</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 10,96% (10,46% en el 2014).

10. IMPUESTOS

10.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar (1)	US\$	74.776	101.738
Retenciones en la fuente por pagar e impuesto al valor agregado		<u>11.971</u>	<u>42.435</u>
	US\$	<u>86.747</u>	<u>144.173</u>

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

(Continúa)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	US\$	505.249	628.153
Gastos no deducibles		<u>11.154</u>	<u>6.526</u>
Utilidad gravable		516.403	634.679
Impuesto a la renta causado		<u>113.609</u>	<u>139.629</u>
Anticipo calculado (1)		<u>30.481</u>	<u>25.509</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	US\$	<u>113.609</u>	<u>139.629</u>

- (1) De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Compañía debe efectuar un anticipo de impuesto a la renta, el cual se considera como anticipo mínimo definitivo, siempre y cuando dicho anticipo sea mayor al impuesto causado. Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta la suma de US\$30.481 (US\$25.509 en 2014); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$113.609 (US\$139.629 en 2014). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$113.609 (US\$139.629 en 2014) equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2012 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2015.

La Compañía considera que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

- 10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	101.738	33.386
Provisión del año		113.609	139.629
Pagos efectuados		<u>(140.571)</u>	<u>(71.277)</u>
	US\$	<u>74.776</u>	<u>101.738</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

- 10.4 Precios de transferencias** - El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

Con fecha 27 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$15.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

(Continúa)

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado antes mencionado, por lo cual no requiere la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación a los trabajadores	US\$	89.151	110.851
Beneficios sociales		<u>50.576</u>	<u>48.560</u>
	US\$	<u>139.727</u>	<u>159.411</u>

Participación a los Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables antes de participación a trabajadores. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	110.851	49.022
Gasto del año		89.151	110.851
Pagos efectuados		<u>(110.851)</u>	<u>(49.022)</u>
Saldos al fin del año	US\$	<u>89.151</u>	<u>110.851</u>

12. PROVISIONES CORRIENTES

El saldo de provisiones corrientes corresponde al bono de la gerencia, según contrato con representación legal.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	US\$	52.325	40.092
Bonificación por desahucio		<u>14.637</u>	<u>10.988</u>
	US\$	<u>66.962</u>	<u>51.080</u>

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, 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.

(Continúa)

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	40.092	31.687
Costo de los servicios del período corriente		15.763	14.965
Costos de los servicios pasados		1.381	942
Costo por intereses		657	624
Reversión		<u>(5.568)</u>	<u>(8.126)</u>
Saldos al fin del año	US\$	<u>52.325</u>	<u>40.092</u>

13.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	10.988	7.955
Costo de los servicios del período corriente		4.360	3.935
Costos de los servicios pasados		388	265
Costo por intereses		182	164
Reversión		<u>(1.281)</u>	<u>(1.331)</u>
Saldos al fin del año	US\$	<u>14.637</u>	<u>10.988</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 (y 2014) por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados 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 para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Los supuestos principales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	8,68	8,68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	<u>5,00</u>	<u>10,32</u>

(Continúa)

14. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

(a) Administración de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos de naturaleza financiera:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta la información sobre la exposición a la que se encuentra sujeta la Compañía en cada riesgo mencionado anteriormente, los objetivos de la Compañía, políticas, procesos de medición y administración de los riesgos y la administración por parte de la Compañía de su capital de trabajo y flujos de efectivo. Adicionalmente, se incluyen revelaciones cuantitativas a los estados financieros.

(b) Marco Conceptual de la Administración del Riesgo

La Administración tiene la responsabilidad global de establecer y controlar el marco conceptual de administración del riesgo. El Gerente General de la Compañía es responsable por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía y reporta regularmente a la Junta Directiva.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas para identificar y analizar el riesgo a que se enfrenta la Compañía, para establecer los límites y controles de riesgos apropiados. Las políticas de administración de riesgo y los sistemas de información se revisan de manera periódica para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Compañía. A través de capacitación e implantación de procedimientos, se propende al desarrollo de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los funcionarios y empleados comprenden sus roles y responsabilidades.

(c) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de pérdidas financieras de la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y anticipos a terceros.

i. Cuentas por Cobrar Comerciales

Se originan por las ventas a crédito a clientes; las cuentas por cobrar comerciales están concentrada principalmente en 4 clientes que representan el 66% de las cuentas por cobrar (61% en 2014). Continuamente se evalúa la condición financiera de los clientes y el efecto en el saldo de las cuentas por cobrar.

La Gerencia tiene la política de crédito debidamente establecida y monitorea su exposición al riesgo en una base continua, tomando en consideración el comportamiento de pago de los cliente, los términos y condiciones de venta ofrecidos.

La Compañía establece una estimación por deterioro de valor de las cuentas por cobrar comerciales.

(Continúa)

(d) Riesgo de Liquidez

El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre se va a contar con la liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

(e) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de cambios en los precios, variación en tipos de cambio y tasas de interés, que pueden tener un efecto en los resultados de la Compañía. La Gerencia de la Compañía administra el riesgo de mercado con el objetivo de controlar con parámetros adecuados la exposición a la que se enfrenta en el mercado, para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

i. Riesgo de Tipo de Cambio

La Compañía no incurre en riesgo de tipo de cambio significativo, debido a que prácticamente todas de sus transacciones y operaciones son en Dólares de Estados Unidos de América, que es su moneda funcional y los precios son denominados en esa moneda.

ii. Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de tasa de interés ya que mantiene deuda a tasas variables. Este riesgo es administrado manteniendo una combinación adecuada de deuda a tasa variable.

iii. Préstamos Bancarios

El valor razonable de los préstamos es estimado usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los instrumentos, en la medida de lo posible, son agrupados en grupos homogéneos segregados por las tasas de interés y vencimientos. En general, los flujos de efectivo contractuales son descontados usando una tasa de descuento estimada que un participante del mercado podría usar en la valuación de instrumentos con vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito similares.

Al 31 de diciembre de 2015, la tasa promedio utilizada para descontar los flujos de efectivo fue de 10,96% (10,46% en el 2014).

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – El capital social autorizado consiste de 712.085 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva legal – La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que este como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizable en su totalidad.

(Continúa)

Utilidades retenidas – Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidades retenidas distribuibles	US\$	12.399	204.584
Utilidad del ejercicio		391.640	488.524
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		<u>(12.399)</u>	<u>(12.399)</u>
	US\$	<u>391.640</u>	<u>680.709</u>

Dividendos

La Junta de Accionistas en junio de 2015 declaró dividendos por US\$632.513 (US\$230.690 en 2014). El pago efectivo a los accionistas en 2015 fue de US\$439.671 (US\$230.690 en 2014), y dividendos por pagar de US\$192.184.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

16. INGRESOS

Un resumen de ingresos es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas	US\$	3.956.783	3.886.877
Descuento y devoluciones		<u>(51.938)</u>	<u>155.792</u>
	US\$	<u>3.904.845</u>	<u>3.831.085</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos de ventas	US\$	1.732.750	1.649.412
Gastos administrativos		1.658.693	1.528.596
Gastos financieros		<u>17.105</u>	<u>31.524</u>
	US\$	<u>3.408.548</u>	<u>3.209.532</u>

(Continúa)

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos de ventas	US\$	1.359.952	1.289.042
Gastos por beneficios a los empleados		372.798	360.371
Costo de producción		768.874	648.816
Otros gastos administrativos		242.334	274.048
Publicidad		132.080	122.101
Gastos de ventas		71.066	60.877
Honorarios profesionales		289.168	277.843
Arriendos		71.126	48.283
Comisiones		9.791	27.048
Intereses		11.429	21.217
Transporte y fletes		79.930	79.886
	US\$	<u>3.408.548</u>	<u>3.209.532</u>

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas, se desglosan como sigue:

17.1 Transacciones Comerciales - La Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de productos	US\$	109.991	71.114
Honorarios		148.314	147.115
Reembolso de gastos		18.066	5.758
Bonos		66.078	-
Otros gastos		3.712	-
	US\$	<u>346.161</u>	<u>223.987</u>

17.2 Saldos - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	<u>Nota</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar				
	5			
Confiteca C.A.		US\$	17.213	10.521
Otros			<u>-</u>	<u>5.000</u>
Total		US\$	<u>17.213</u>	<u>15.521</u>
Cuentas por pagar:				
	8			
Confiteca C.A.		US\$	823	823
Otros			<u>37.941</u>	<u>5.000</u>
Total		US\$	<u>38.764</u>	<u>5.823</u>

(Continúa)

17.3 Compensación del personal clave de la gerencia - Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

Compensación del personal clave

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos	US\$	185.640	123.760
Beneficios corto y largo plazo		<u>50.203</u>	<u>41.116</u>
	US\$	<u>235.843</u>	<u>164.876</u>

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (21 de marzo de 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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