

## **EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **Entidad**

La EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A. fue constituida mediante escritura del 31 de mayo de 1989, e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de junio de 1989 y tiene su domicilio en el Cantón Durán.

La actividad principal de la compañía es dedicarse a la industria de elaborados de café y cacao, así como la compra, venta y exportación de arroz pilado, cacao, maíz y subproductos, así como también la importación, ventas de maquinarias y repuestos para piladoras de arroz.

Al 31 de diciembre del 2015 el personal total de la Compañía alcanza los 33 empleados (2014: 35 empleados).

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

##### **Situación económica del país:**

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras, así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

**Aprobación de los estados financieros:** Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General Ing. Juan Pablo Zuñiga de la Compañía, de fecha 14 de marzo de 2016, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

#### 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

##### 2.1 Base de preparación-

Los estados financieros han sido 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.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados 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 en 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 las siguientes nuevas normas, así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

##### Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o	Enero 1, 2016

## EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

#### Negocio Conjunto

Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF 2012 - 2015	Ciclo Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

#### NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2014, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2015, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

Requerimientos de deterioro para activos financieros y,

Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

#### Los requisitos claves de la NIIF 9:

Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los

## **EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)**

cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del

importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo del 2015, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, *en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios*. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

## **EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más

lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro pueda tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de revelación**

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican para períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2016. La Administración de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tenga un impacto significativo en los estados financieros.

#### **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización**

Las modificaciones a la NIC 16 prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las siguientes dos circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso; o,
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tengan un impacto material en sus estados financieros.

#### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2015**

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2015 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que, cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos) de mantenido para la venta a mantenido para su distribución a los

## **EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

propietarios (o viceversa), tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y, por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.

- Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato financiero de servicio corresponde a participación continua en la transferencia de un activo transferido, a efectos de la información a revelar de dicho activo.
- Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

#### **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación-**

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

#### **2.4 Activos y pasivos financieros**

##### **2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "otros pasivos financieros".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros medidos al costo amortizado" y "cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o se contrataron los pasivos.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

## EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "Cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Cuentas por pagar y pasivos financieros medidos al costo amortizado". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

**Cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar no comerciales y cuentas por cobrar compañías

y partes relacionadas. 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes.

**Pasivos financieros medidos al costo amortizado:** representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras.

**Cuentas por pagar:** representados en el estado de situación financiera por las "cuentas por pagar proveedores" y "cuentas por pagar compañías y partes relacionadas, pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo". Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

##### a) 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.

##### b) Medición inicial -

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

##### c) Medición posterior -

- i. **Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. **Cuentas por pagar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

## **EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015** (Continuación)

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

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir de sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

#### **2.4.4 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los

importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### **2.5 Cuentas por cobrar comerciales**

Las cuentas por cobrar comerciales son importes debidos por clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si éste fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

#### **2.6 Inventarios**

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los costos estimados de conversión y venta. El valor del costo de los inventarios es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en que su costo exceda su valor neto realizable.

#### **2.7 Propiedad, mobiliario y equipo**

La propiedad, mobiliario y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, mobiliario y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Si existe algún indicio de que se ha producido un

## EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Continuación)

cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, mobiliario y equipo son las siguientes:

(Véase página siguiente)

<u>Rubro</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificio	20	5%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Maquinarias y equipos	10	10%
Equipos de computación	3	33%
Vehículos	5	20%
Instalaciones	10	10%
Otros	10	10%

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedad, mobiliario y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

## 2.8 Deterioro de activos

### 2.8.1 Determinación de activos financieros (cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, sí, y solo sí, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

## **EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

Para la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

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

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

#### **2.8.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, mobiliario y equipo)**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisa la propiedad, mobiliario y equipo y propiedades de inversión, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados. Ver Nota 10.

#### **2.9 Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si éste fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

#### **2.10 Obligaciones financieras**

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconocen en la cuenta de resultado durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

## **EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

#### **2.11 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto por impuesto del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

##### Impuesto 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% sobre las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes

de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2014).

Para el año 2016 el anticipo de impuesto a la renta es de US\$ 58,927 (2015: US\$81,490).

##### Impuesto 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.

#### **2.12 Beneficio a los empleados**

##### **2.12.1 Beneficio de corto plazo**

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

## **EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **2.12.2 Beneficios de largo plazo**

##### ***Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)***

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la ley laboral ecuatoriana se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía por más de 10 años. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado.

*Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.*

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un período de tiempo específico (período de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

#### **2.13 Participación a los trabajadores**

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

#### **2.14 Reconocimiento de ingresos y gastos**

##### **2.14.1 Ingresos relacionados con la operación**

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los servicios prestados, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones.

##### **2.14.2 Gastos**

Se reconocen por el método del devengado.

## **EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015** (Continuación)

#### **3. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

##### **3.1 Estimados y criterios contables críticos**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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 basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado 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 requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

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

##### *a) Obligaciones por beneficios a empleados – jubilación patronal y desahucio*

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento.

Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 17.

##### *b) Propiedad, mobiliario y equipo*

La determinación de las vidas útiles de propiedades, planta y equipos se evalúan al cierre de cada año.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo de capitalización.

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

## **EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La Presidencia de la Compañía y la jefatura financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Compañía es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

#### **4.1.1 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el

riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

##### *a) Riesgo de precio*

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

##### *b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo*

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo, debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

##### *c) Riesgo de tipo de cambio*

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

#### **4.1.2 Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

## **EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

#### **4.1.3 Riesgos de Crédito**

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes al por mayor y minoristas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas.

El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

#### **4.2 Riesgos de capitalización**

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios, así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos de terceros (entidades financieras).

### **5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS**

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Ver Nota 7.

### **6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

	31 de diciembre	
	2015	2014
Caja	50	779
Bancos (i)	3,316	16,686
	<u>3,366</u>	<u>17,465</u>
Sobregiros bancarios (ii)	(394,923)	(281,728)
	<u>(391,557)</u>	<u>(264,263)</u>

(i) Comprenden saldos en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales y uno internacional.

(ii) Comprende sobregiros con el Banco Bolivariano y el Banco del Pichincha.

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES**

**7.1 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Clientes locales	110,547	131,097
Clientes del exterior	166,985	367,474
	<u>277,532</u>	<u>498,571</u>

El análisis de antigüedad de estos clientes, se detallan a continuación:

**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	136,234	361,225
Vencido:		
61 a 90 días	160	13,255
Más de 90 días	141,138	124,091
	<u>277,532</u>	<u>498,571</u>

**7.2 CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES**

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diversos (i)	293,073	249,994
Anticipos proveedores	609,984	593,944
Empleados	83,397	78,067
Garantías varias	1,400	1,400
Otras	130,489	165,914
	<u>1,118,343</u>	<u>1,089,319</u>

(i) Se compone por retenciones en la fuente realizadas a la Compañía, así como el crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado y de años anteriores por impuesto a la renta, véase Nota 14.

**8. INVENTARIOS**

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	427,482	82,570
Productos terminados	150,876	127,357
Otras materias	2,710	2,710
Productos por liquidar	3,729	3,729
Repuestos	40,674	40,674
	<u>625,471</u>	<u>257,040</u>

**9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros generales	7,389	1,876
Depósitos en garantía	44	43
Corpei	7,524	7,524
Alquiler frecuencia	849	849
Bodegas arrendadas	7,000	7,000
Licencia Software	1,258	-
	<u>24,064</u>	<u>17,292</u>

**10. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO**

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>Terrenos</u>	<u>Construcciones</u>	<u>Edificio</u>	<u>Muebles y giseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Maquinaría y equipo</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos periféricos</u>	<u>Equipos de refrigeración</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valor razonable:</u>													
Al 1 de enero de 2014	1,055,314	328,800	1,102,038	7,524	20,177	1,424,324	48,865	228,823	-	-	427,725	13,466	4,657,055
Adiciones	-	445,180	-	515	1,815	264,385	4,540	-	-	-	-	-	716,435
Al 31 de diciembre de 2014	1,055,314	773,980	1,102,038	8,039	21,992	1,688,709	53,405	228,823	-	-	427,725	13,466	5,373,490
Adiciones	-	190,659	24,570	-	2,183	247,649	4,289	24,181	534	2,611	-	-	496,676
Al 31 de diciembre de 2015	1,055,314	964,639	1,126,608	8,039	24,175	1,936,358	57,694	253,004	534	2,611	427,725	13,466	5,870,166
<u>Depreciación:</u>													
Al 1 de enero de 2014	-	-	(750,096)	(6,207)	(16,801)	(1,085,629)	(45,702)	(151,620)	-	-	(160,300)	(13,466)	(2,229,844)
Cargos por depreciación del año	-	-	(55,602)	(266)	(1,203)	(57,097)	(2,781)	(25,540)	-	-	(34,504)	(6)	(177,019)
Al 31 de diciembre de 2014	-	-	(805,698)	(6,473)	(18,004)	(1,142,726)	(48,483)	(177,160)	-	-	(194,804)	(13,466)	(2,406,863)
Cargos por depreciación del año	-	-	(27,551)	(300)	(754)	(43,182)	(1,764)	9,704	(542)	(2,620)	(17,322)	-	(84,331)
Al 31 de diciembre de 2015	-	-	(833,249)	(6,773)	(18,758)	(1,185,908)	(50,247)	(167,456)	(542)	(2,620)	(212,126)	(13,466)	(2,491,194)
<u>Importe neto en libros:</u>													
Al 31 de diciembre 2014	1,055,314	773,980	296,340	1,566	3,988	545,983	4,922	51,643	-	-	227,921	(30)	2,966,627
Al 31 de diciembre 2015	1,055,314	964,639	293,359	1,266	5,417	750,450	7,447	85,528	(8)	(9)	215,599	(30)	3,328,973

**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**11. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Corriente:</u>		
Coop. Financiera Nacional	440,000	400,000
Banco Bolivariano C.A.	594,914	929,199
Banco Internacional S.A.	-	32,436
Banco del Pichincha C.A.	-	150,000
Diners Club del Ecuador	-	30,063
Factor L.O.G.R.O.S. del Ecuador S.A.	6,010	28,605
Cheshill Capital	248,477	-
	<u>1,289,401</u>	<u>1,570,303</u>
 <u>No corriente:</u>		
Coop. Financiera Nacional	960,000	-
Banco Bolivariano C.A.	101,947	313,324
	<u>1,061,947</u>	<u>313,324</u>

**12. CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Proveedores locales (i)	393,945	548,400
Proveedores varios	422,614	584,866
Otros	11,000	789,210
	<u>827,559</u>	<u>1,922,476</u>

(i) El análisis de antigüedad de proveedores locales es el siguiente:

(Véase página siguiente)

**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

	31 de diciembre	
	2015	2014
Por vencer		312,213
Vencido:		
1 a 30 días	87,222	25,168
31 a 90 días	26,896	168,029
91 a 180 días	11,791	3,996
Más de 180 días	268,036	38,994
	<u>393,945</u>	<u>548,400</u>

**13. PASIVOS ACUMULADOS**

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Beneficios sociales de ley (i)	52,827	28,710
IESS - Aportes	18,144	6,541
Préstamos quirografarios	7,821	1,604
Participación de trabajadores	15,580	-
Nómina	8,113	9,165
	<u>102,485</u>	<u>46,020</u>

(i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y fondo de reserva.

**14. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se componían de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Saldos por cobrar</u>		
Crédito tributario IVA pagado	30,333	80,843
Crédito tributario retenciones de IVA	63,049	1,865
Anticipo de impuesto a la renta años anteriores	89,043	89,043
Crédito tributario retenciones IR	79,578	74,385
Impuesto a la salida de divisas	31,070	3,858
	<u>293,073</u>	<u>249,994</u>

Véase nota 7.2.

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Saldos por pagar</u>		
IVA cobrado en ventas	7,082	13,652
Retención el fuente Impuesto en la Renta	10,848	21,433
Impuestos a la renta empleados	180	880
Retención en la fuente IVA	10,112	9,802
Impuesto a la renta	40,485	5,175
	<u>68,707</u>	<u>50,942</u>

**15. IMPUESTO A LA RENTA**

**15.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2015 y 2014 se compone de la siguiente manera:

**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año (anticipo mínimo)	81,490	59,231
Total impuesto corriente	81,490	59,231
<u>Impuesto a las ganancias diferido</u>		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	-	-
Total impuesto diferido	-	-
Total gasto (ingreso) por impuesto a la renta	81,490	59,231

(i) Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$81,490, sin embargo, su impuesto a la renta causado es de US\$28,047. Consecuentemente, la Compañía registró el anticipo como impuesto a la renta mínimo.

**15.2 Conciliación del resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	88,289	(192,228)
Mas (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	39,322	36,878
Deducciones adicionales	-	-
Utilidad gravable	127,611	(155,350)
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	28,074	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	81,490	59,231

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

## EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Anticipo mínimo	81,490	59,231
Más		
Anticipo pendiente de pago	81,490	46,179
Menos		
Anticipo mínimo	(81,490)	(59,231)
Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(41,005)	(41,004)
Impuesto corriente (saldo a favor del contribuyente)	<u>40,485</u>	<u>5,175</u>

#### 15.3 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2015, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	88,289	(192,228)
Impuesto a la renta corriente	28,074	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	81,490	59,231
Tasa efectiva de impuesto	<u>31.79%</u>	<u>0.00%</u>

(i) Durante el año 2015 y 2014, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Tasa impositiva legal	22%	0.00%
Incremento por gastos no deducibles	9.79%	0.00%
Disminución por deducciones adicionales	0.00%	0.00%
Incremento por anticipo mínimo		
Tasa impositiva efectiva	<u>31.79%</u>	<u>0.00%</u>

#### 15.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2012 al 2015 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

## **EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

#### **15.5 Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido durante el 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

De acuerdo a los montos en transacciones indicados, la Compañía al 31 de diciembre de 2015, no estaría alcanzada por la referida Norma.

#### **15.6 Reformas tributarias**

En diciembre de 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero de 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

## **EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover

el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación, se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

#### **16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas.

**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Continuación)****16.1 Cuentas por cobrar y pagar compañías y partes relacionadas**

Las cuentas por pagar de compañías y partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de compra.

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Cuentas por cobrar corriente (i)</u>		
Eximore Cía. Ltda.	17,514	22,014
Cafeica Cía. Ltda.	75,727	90,727
	<u>93,241</u>	<u>112,741</u>

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Cuentas por cobrar no corriente (i)</u>		
Inarroca S.A.	4,011	4,011
MetaMecánica J y P S.A.	14,089	14,089
Bitarroz S.A.	13,979	13,979
Agrilrios S.A.	1,374,827	1,148,254
José Orellana Jara	744,215	333,047
Victor Orellana Ortega	1,370	1,370
María Luisa Ortega de Orellana	16,745	6,600
	<u>2,169,236</u>	<u>1,521,350</u>

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Cuentas por pagar corriente (i)</u>		
Accionistas		
Alejandro Orellana Jara	339	339
José Orellana Jara	237	237
María Luisa Ortega Orellana	25,392	27,392
	<u>25,968</u>	<u>27,968</u>

**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por pagar no corriente (i)</u>		
Compañías relacionadas		
Eximore	171,793	171,792
Agrilrios	636	636
	<u>172,429</u>	<u>172,428</u>
Accionistas		
María Luisa Ortega de Orellana	132,750	132,750
	<u>132,750</u>	<u>132,750</u>
	<u>305,179</u>	<u>305,178</u>

(i) Los saldos por cobrar y pagar corrientes y no corrientes con entidades relacionadas no devengan intereses.

**17. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	61,986	61,986
Bonificación por desahucio	24,854	24,942
	<u>86,840</u>	<u>86,928</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cargo en resultados</u>		
Provisión jubilación patronal	-	12,017
Desahucio	-	3,208
	<u>-</u>	<u>15,225</u>

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

## EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Continuación)

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	61,986	57,095
Provisiones del año según cálculo actuarial	-	12,017
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	-	(7,126)
Al 31 de diciembre	<u>61,986</u>	<u>61,986</u>
<u>Desahucio</u>		
Al 1 de enero	24,942	26,373
Provisiones del año según cálculo actuarial	-	3,208
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	-	(3,712)
Pagos y/o utilizaciones	(88)	(927)
Al 31 de diciembre	<u>24,854</u>	<u>24,942</u>

#### 18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a financiamiento de terceros para las operaciones de la Compañía.

#### 19. CAPITAL SOCIAL

A la fecha de emisión de este informe Exportadora e Importadora A&J S.A., mantiene un capital de US\$609,000 que comprenden 609,000 acciones ordinarias suscritas y pagadas con un valor nominal de US\$1 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

Al 31 de diciembre de 2015 su principal accionista es José Virgilio Orellana Jara, con un 68% del paquete accionario y el 32% restante le pertenece a la Sra. María Luisa Ortega Zúñiga, ambos con nacionalidad ecuatoriana.

#### 20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### 20.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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.

##### 20.2 Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados por aplicación primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía, si los hubiere.

**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Continuación)

**21. VENTAS**

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas al exterior</u>		
Cacao	4,151,732	8,427,167
<u>Ventas locales</u>		
Cacao	-	25,589
Arroz cascara	34,219	6,235
Arroz con valor agregado	-	93
Arroz blanco	119,202	255,793
Arrocillo	10,393	12,163
Polvillo	3,854	5,435
Café	-	9,938
Repuestos	-	1,968
Maquinarias	-	17,163
Ventas de servicios	700,486	704,920
Otros	22,771	36,422
	<u>5,042,657</u>	<u>9,502,886</u>

**22. COSTO DE VENTA**

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Arroz	126,963	178,630
Cacao	3,602,248	8,177,867
Café	-	9,222
Repuestos	-	1,200
Servicios	7,384	8,062
	<u>3,736,595</u>	<u>8,374,981</u>

**23. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN**

Composición:

(Véase página siguiente)

**EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Continuación)

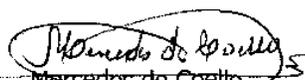
	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Nómina y beneficios sociales	211,757	240,669
Servicios básicos	12,586	14,611
Depreciación	62,475	72,694
Impuestos	18,138	12,305
Honorarios profesionales	13,726	19,065
Servicios varios	51,849	132,055
Seguros	28,545	29,040
Viaje	2,845	5,017
Gastos de exportación	153,997	319,029
Otros administrativos	166,317	69,621
Gastos de ventas	96,389	114,044
Gastos operativos	208,066	288,819
Participación de trabajadores	15,580	-
	<u>1,042,270</u>	<u>1,316,969</u>

**24. GASTOS FINANCIEROS**

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses bancarios	203,439	126,044
Comisiones bancarias	2,756	3,835
Sobregiros	7,651	3,744
Gastos bancarios	21,352	21,053
Intereses varios	22,408	94,010
	<u>257,606</u>	<u>248,686</u>

**25. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de marzo de 2016) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

  
Mercedes de Coello  
REG # 5592