

SACOS DURÁN REYSAC S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Sacos Durán REYSAC S.A. fue constituida el 6 de marzo de 1990 con denominación Nexcorp S. A. Mediante escritura pública otorgada por el Notario Vigésimo Noveno del cantón Guayaquil, el 21 de agosto de 1996 cambió su razón social a Sacos Durán REYSAC S.A.

La actividad principal de la compañía es la fabricación de sacos de polipropileno, envases y recipientes de toda clase de fibras materiales, de tela, polipropileno o de papel de diferentes medidas y espesor. Tiene como domicilio principal la ciudad de Guayaquil en la dirección vía a la costa km 19.

Sus accionistas con el 99,99% del capital social a la compañía INMOBILIARIA DESTINO S. A. INDESTISA; y, con el 0,01% el Ing. Durán Guzmán Xavier Enrique, ambos de nacionalidad ecuatoriana.

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en R.O.94 del 23.XII.09). Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

(b) Bases de elaboración-

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja y efectivo disponible en bancos locales y del exterior.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

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

(e) Inventarios-

Los inventarios de productos terminados se presentan a su valor razonable. El costo de los productos terminados comprende el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales que se incurren en el proceso de industrialización de los materiales. Los materiales y repuestos son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado.

(f) Propiedades, planta y equipo-

(i) Medición en el momento del reconocimiento- Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

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

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, 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 mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

(iii) Método de depreciación y vidas útiles- El costo de propiedades, 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 propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipo de computación	3

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

(g) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar-

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El período de crédito promedio es de 15 a 30 días.

(h) Impuestos-

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

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

(ii) Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. 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.

(i) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la 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.

(j) Beneficios a empleados-

(i) 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 periodo.

(ii) 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.

(k) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando se transfieren los beneficios y riesgos, es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía y la transferencia se puede medir fiablemente.

(l) Costos y gastos-

Los 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 efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(m) Compensación de saldos y transacciones-

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

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

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los 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.

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

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que 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. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

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.

#### NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	49,421	-
Banco Bolivariano Cta. Cte. 90627-2	271,639	-
Banco Guayaquil Cta. Cte. 1401580	646	-
Banco Bolivariano Cta. Cte. 5094529	1,566	-
Banco de la Producción Cta. Cte. 2006012589	1,931	-
Banco de Machala Cta. Cte. 1070639579	278	-
Banco Bolivariano Panamá Cta. Cte. 1302001537	5,989	-
Whitney National Bank Cta. Cte. 750461934	850	-
Banco Pichincha Cta. Cte. 3244655704	(176,068)	-
	<u>156,252</u>	<u>-</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes (1)	3,616,986	2,969,334
Clientes diferidos	151,936	128,903
Menos- Provisión para cuentas incobrables	<u>(38,825)</u>	<u>(38,428)</u>
Subtotal	3,730,097	3,059,809
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	15,818	10,675
Cuentas por cobrar empleados	10,199	8,373
Inversiones temporales	235,737	206,516
Partes relacionadas (2)	33,702	79,427
Factoring – Banco Bolivariano	1,030,273	854,365
Otras cuentas por cobrar	344,828	431,546
	<u>5,400,654</u>	<u>4,650,711</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Comercial Apache Limitada por US\$576,475 (2014; US\$402,740); ii) Fertisa Fertilizante Terminales por US\$273,327 (2014; US\$252,646); iii) Industrial Pesquera Junín S.A. por US\$29,368 (2014; US\$106,413); iv) Unicol S.A. por US\$125,620 (2014; US\$101,010); v) Alimentos S.A. por US\$96,382 (2014; US\$100,014); y, vi) Gisis S.A. por US\$266,694 (2014; US\$0).

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por cobrar con partes relacionadas consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Rosalía Durán Guzmán	27,020	64,039
Cristina Durán Guzmán	6,682	15,238
Melissa Durán Guzmán	-	150
	<u>33,702</u>	<u>79,427</u>

La compañía es codeudor de préstamos personales de los accionistas, Ver Nota 25. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías.

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los inventarios consistía en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia Prima	298,491	964,520
Producto en proceso	516,444	560,133
Producto terminado	119,572	103,272
Repuestos	1,008,686	912,768
Importaciones en tránsito	264,978	1,034,473
Inventario de suministros	27,508	279,777
	<u>2,235,679</u>	<u>3,854,943</u>

NOTA 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos pagados por anticipado consistía en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros, intereses y otros pagados por anticipados (1)	48,752	20,616
Depositos en garantías	3,080	41,770
	<u>51,832</u>	<u>62,386</u>

- (1) Corresponde a otros seguros que mantiene la compañía con: i) La Unión Compañía Nacional de Seguros S.A. por US\$15,799 (2014; US\$10,035); ii) GMS Seguridad de la Información por US\$3,494 (2014; US\$3,494); iii) ACE Seguros por US\$7,087 (2014; US\$7,087); y, iv) BMI del Ecuador Compañía de Seguros de Vida S.A. por US\$22,372 (2014;US\$0)

NOTA 8. IMPUESTOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario	14,803	37,904
Retenciones de impuesto a la renta	560,757	1,198,731
	<u>575,560</u>	<u>1,236,635</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	191,644	154,168
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	17,491	54,127
Retenciones de impuesto a la renta	14,032	12,137
	<u>223,167</u>	<u>220,432</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	386,550	51,848
Más - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	554,403	429,713
(-) Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	(69,843)	(67,095)
Utilidad gravable	871,110	414,466
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	191,644	91,182
Anticipo de impuesto a la renta	146,875	154,168
Impuestos diferidos	-	(48,028)
Impuesto a las ganancias	<u>191,644</u>	<u>106,140</u>

Las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2015 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

**NOTA 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto**

Los saldos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

Descripción	Terrenos	Construcciones en proceso	Edificios e instalaciones	Muebles y enseres		Maquinarias y equipos		Vehículos	Equipos de computación	Total
Al 1 de enero del 2014	453,168	104,340	2,510,037 (990,349)	131,241 (92,525)	11,893,155 (6,777,670)	712,768 (451,049)	447,898 (408,036)	16,252,607 (8,719,629)		
Costo histórico	-	-	1,519,688	38,716	5,115,485	261,719	39,862	7,532,978		
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-		
Valor en libros al 1 de enero del 2014	453,168	104,340	1,519,688	38,716	5,115,485	261,719	39,862	7,532,978		
Movimiento 2014										
Adiciones	-	370,918	2,424	12,270	651,871	82,525	11,553	1,131,361		
Ajustes/Reclasificaciones	-	(218,395)	208,567	(26)	(6,761)	(28,333)	9,200	(35,748)		
Depreciación	-	-	(185,410)	(9,118)	(1,031,028)	(84,711)	(23,245)	(1,333,512)		
Ajustes/Reclasificaciones	-	-	553	26	6,761	28,333	75	35,748		
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	453,168	256,863	1,545,822	41,868	4,736,328	259,533	37,245	7,330,827		
Al 31 de diciembre del 2014										
Costo histórico	453,168	256,863	2,721,028	143,485	12,538,265	766,960	468,451	17,348,220		
Depreciación acumulada	-	-	(1,175,206)	(101,617)	(7,801,937)	(507,427)	(431,206)	(10,017,393)		
Valor en libros	453,168	256,863	1,545,822	41,868	4,736,328	259,533	37,245	7,330,827		
Movimiento 2015										
Adiciones	-	409,090	3,867	-	181,683	16,178	12,548	623,366		
Ajustes/Reclasificaciones	-	(7,229)	-	-	13,494	-	-	6,265		
Depreciación	-	-	(161,962)	(8,709)	(1,124,974)	(87,394)	(21,162)	(1,404,201)		
Ajustes/Reclasificaciones	-	-	6,092	167	(23,015)	(1,691)	(209)	(18,656)		
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	453,168	658,724	1,393,819	33,326	3,783,516	186,626	28,422	6,537,601		
Al 31 de diciembre del 2015										
Costo histórico	453,168	658,724	2,724,895	143,485	12,733,442	783,138	480,999	17,977,851		
Depreciación acumulada	-	-	(1,331,076)	(110,159)	(8,949,926)	(596,512)	(452,577)	(11,440,250)		
Valor en libros (1)	453,168	658,724	1,393,819	33,326	3,783,516	186,626	28,422	6,537,601		

(1) Al 31 de Diciembre del 2015; i) La planta industrial, 3 Chiler, 1 Extrusora, 2 Tecele eléctrico, 19 Telares Circular, 216 Bobinadora, 1 Coextrusora laminadora, están prendados a favor de la CFN; ii) El lote Km 19 Vía Guayaquil – Salinas, Departamento del Edificio Virreyna del Mar noveno piso, 2 impresoras manuales, 28 Telares, 2 Compresoras, 3 bancos capacitadores, 5 transformadores, 2 reprocesadora, 8 Bobinadora Lohia, 14 Máquina de Coser, 2 Máquina cortadora, 1 Convertidora, 1 Extrusora, 2 Prensa hidráulica, 1 Máquina Telar, están prendadas al Banco Bolivariano; iii) 19 Vehículos, están prendados al Banco Guayaquil; y, iv) 1 impresora, 1 Vehículo, están prendados al Banco Pichincha, Ver Nota 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

NOTA 10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN, neto

Los saldos de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-13	Adiciones	Saldos al 31-Dic-14	Adiciones	Saldos al 31-Dic-15
Terrenos	163,774	-	163,774	-	163,774
Edificios	100,000	-	100,000	-	100,000
	263,774	-	263,774	-	263,774
(Menos) Depreciación Acumulada	(40,000)	(5,001)	(45,001)	(4,999)	(50,000)
	<u>223,774</u>	<u>(5,001)</u>	<u>218,773</u>	<u>(4,999)</u>	<u>213,774</u>

NOTA 11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, otros activos no corrientes consistían en:

	2015	2014
Fondo rotativo titularización	10,000	10,000
Fondo de reserva 7%	245,000	245,000
Otras cuentas no corrientes	175,067	-
	<u>430,067</u>	<u>255,000</u>

**NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2015, las obligaciones financieras consistían en:

	2015		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>
	<u>Porción Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>		
<u>Banco Pichincha:</u>				
Operación: 0224313800	47,755	-	Septiembre - 2016	11.03%
Operación: 0156011500	15,143	-	Octubre - 2016	11.20%
Subtotal	62,898	-		
<u>Banco Guayaquil:</u>				
Operación: 159077	7,474	6,195	Septiembre - 2017	11.23%
Operación: 158968	6,614	6,110	Octubre - 2017	11.23%
Operación: 158967	6,640	6,139	Octubre - 2017	11.23%
Operación: 122317	3,794	5,008	Febrero - 2018	11.23%
Operación: 150842	5,866	10,151	Junio - 2018	11.23%
Operación: 191639	4,649	10,516	Noviembre - 2018	11.23%
Operación: 190075	2,489	10,357	Abril - 2020	9.76%
Subtotal	37,526	54,476		
<u>Banco Bolivariano:</u>				
Operación: 134878	2,945	-	Enero - 2016	10.21%
Operación: 134948	4,611	-	Enero - 2016	10.21%
Operación: 15003531	241,560	-	Febrero - 2016	9.33%
Operación: 129939	7,467	-	Febrero - 2016	10.21%
Operación: 15001680	315,360	-	Abril - 2016	9.33%
Operación: 142647	283,140	-	Junio - 2016	9.33%
Operación: 134886	43,750	-	Julio - 2016	10.21%
Operación: 138709	55,000	-	Septiembre - 2016	9.33%
Operación: 134885	56,667	33,056	Julio - 2017	10.21%
Factoring Banco Bolivariano	824,219	-		
Subtotal	1,834,719	33,056		
<u>Banco Bolivariano Panamá:</u>				
Operación: 10034136	122,222	-	Noviembre - 2016	7.76%
<u>Corporación Financiera Nacional:</u>				
Operación: 20405682	241,000	783,250	Enero - 2020	8.52%
<u>MMG Trust Ecuador:</u>				
Titularización de Flujos	780,000	1,680,000	Agosto - 2018	8.25%
	<u>3,078,365</u>	<u>2,550,782</u>		

Al 31 de diciembre del 2015, las obligaciones con los bancos Bolivariano y Pichincha; y, la Corporación Financiera Nacional están garantizadas con prenda industrial sobre propiedades, planta y equipo, ver Nota 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto

NOTA 13. INTERESES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los intereses por pagar consistían en:

	2015	2014	Vencimiento	Tasa de Interés
<u>Corporación Financiera Nacional:</u>				
Operación: 20405682	6,753	10,995	Enero - 2020	8.52%
<u>MMG Trust Ecuador:</u>				
Titularización de Flujos	33,825	42,556	Agosto - 2018	8.25%
	<u>40,578</u>	<u>53,551</u>		

NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2015	2014
Cuentas por pagar proveedores locales	571,664	686,236
Cuentas por pagar proveedores exterior	2,098,887	4,045,514
Anticipo de clientes	174,356	176,168
Obligaciones con el IESS	65,879	59,201
Otras cuentas por pagar	256,517	182,238
	<u>3,167,303</u>	<u>5,149,357</u>

NOTA 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones acumuladas consistían en:

	2015	2014
Décimo tercer sueldo	23,709	15,149
Décimo cuarto sueldo	57,250	55,441
Vacaciones	86,882	92,475
Participación trabajadores (1)	68,215	9,150
	<u>236,056</u>	<u>172,215</u>

(1) Participación a 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 líquidas o contables. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha cancelado US\$ 9,150 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2014.

NOTA 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	2015	2014
Jubilación patronal	699,167	587,733
Bonificación por desahucio	69,705	32,655
	<u>768,872</u>	<u>620,388</u>

Los movimientos del 2015 y 2014 de las obligaciones por beneficios definidos fueron como sigue:

	2015		2014	
	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Saldo inicial	587,733	32,655	525,148	93,032
Pagos efectuados	(11,823)	(15,327)	(8,049)	(69,464)
Provisión del año	123,257	52,377	70,634	9,087
Saldo final	<u>699,167</u>	<u>69,705</u>	<u>587,733</u>	<u>32,655</u>

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen 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.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado a la misma empresa o empleador.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 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.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%

NOTA 17. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el impuesto diferido consistían en:

	2015	2014
Saldo inicial	463,836	511,864
Ajuste del año	(83,551)	(48,028)
Saldo final	<u>380,285</u>	<u>463,836</u>

NOTA 18. PATRIMONIO

Capital social-El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 estaba constituido por 1,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1.00 cada una. Con fecha de escritura pública del 17 de julio del 2015 e inscripción en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 12 de agosto del 2015, aumentó su capital social en cuatrocientos mil dólares de los Estados Unidos de América mediante la capitalización de las reservas legal y de capital, que generó la suscripción de cuatrocientas mil nuevas acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una de ellas. El nuevo capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 ascendió a un millón novecientos mil dólares de los Estados Unidos de América.

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

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2015	2014
Pérdidas acumuladas	(1,702,689)	(1,947,030)
Reserva de capital	-	171,328
Reserva por valuación	5,025,144	5,025,144
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(244,201)	(244,201)
Resultados año anterior	(54,292)	272,732
Ajustes (1)	(63,409)	(28,391)
Impuesto diferido	83,551	-
Total	<u>3,044,104</u>	<u>3,249,582</u>

(1) Mediante ajustes soportados en Actas de Junta General de Accionistas, se aprueba realizar lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ajuste depreciación acumulada (1)	(18,600)	-
Ajuste a provisiones (1)	47,680	-
Ajuste a inventarios (1)	(84,685)	-
Reclasificación de valores (1)	(7,675)	-
Otros ajustes (1)	(129)	-
Baja de sistema contable	-	(1,301)
Ajuste a cuenta por cobrar	-	64,659
Anticipo 2010 no contabilizado	-	(95,949)
Ajuste por impuesto a la renta	-	(18,996)
Baja de cuenta por pagar	-	(542)
Ajuste a proveedor del exterior	-	23,738
	<u>(63,409)</u>	<u>(28,391)</u>

(1) Aprobado mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha 31 de diciembre del 2015.

**NOTA 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas locales	16,663,436	16,750,698
Ventas exterior	1,238,453	810,627
	<u>17,901,889</u>	<u>17,561,325</u>

NOTA 20. COSTO DE VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los costos de operación comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario inicial de materia prima	964,520	524,562
Compras netas de materia prima	8,217,881	9,786,349
(-) Inventario final de materia prima	( 298,491)	(964,520)
Inventario inicial de productos en proceso	560,133	713,796
(-) Inventario final de productos en proceso	(516,444)	(560,133)
Inventario inicial de productos terminados	103,272	427,355
(-) Inventario final de productos terminados	(119,572)	(103,272)
Sueldos y salarios	1,395,145	1,260,473
Beneficios sociales	193,149	248,624
Aporte seguridad social	250,101	232,911
Mantenimiento y reparaciones	352,300	421,249
Suministros	195,750	124,729
Jubilación patronal y desahucio	103,367	39,762
Seguros	38,790	27,889
Depreciaciones	873,854	816,398
Servicios prestados	615,430	536,952
Otros costos	547,785	501,844
	<u>13,476,970</u>	<u>14,034,968</u>

NOTA 21. OTROS INGRESOS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, otros ingresos comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses ganados	26,936	43,839
Otros ingresos varios	38,348	75,477
	<u>65,284</u>	<u>119,316</u>

**NOTA 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos de administración comprenden:

	2015	2014
Sueldos y salarios	743,220	755,554
Beneficios sociales	119,820	72,579
Aporte seguridad social	162,913	204,804
Servicios básicos	30,487	34,675
Impuestos, contribuciones y otros	109,285	72,367
Servicios prestados	612,878	538,425
Arriendo	45,556	16,547
Mantenimiento y reparaciones	123,169	180,059
Suministros	92,348	34,610
Jubilación patronal y desahucio	64,836	12,724
Seguros	23,928	22,332
IVA que se carga al gasto	7,162	6,229
Provisión cuentas incobrables	398	-
Depreciaciones	500,981	486,355
Gastos de viaje y gestión	20,827	35,421
Transporte	188,316	26,992
Combustibles y lubricantes	15,271	17,092
Otros gastos de administración	123,119	43,182
	<u>2,984,514</u>	<u>2,559,947</u>

**NOTA 23. GASTOS DE VENTAS**

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos de venta comprenden:

	2015	2014
Sueldos y salarios	131,743	136,472
Beneficios sociales	28,427	24,762
Aporte seguridad social	15,410	13,814
Impuestos, contribuciones y otros	857	2,186
Servicios prestados	-	3,272
Mantenimiento y reparaciones	830	108
Suministros	503	1,905
Jubilación patronal y desahucio	7,431	2,121
Seguros	2,258	1,008
Publicidad y propaganda	2,870	11,614
Depreciaciones	34,365	34,442
Gastos de viaje y gestión	2,086	3,039
Transporte	602	1,653
Combustibles y lubricantes	5,848	6,346
Gastos por despacho y atención	148,489	142,819
Gastos de exportación	46,051	23,046
Otros gastos de ventas	33,643	32,072
	<u>461,513</u>	<u>440,679</u>

NOTA 24. GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos financieros comprenden:

	2015	2014
Intereses bancarios	455,192	508,819
Comisiones bancarias	116,327	51,937
Otros gastos financieros	17,892	23,293
	<u>589,411</u>	<u>584,049</u>

NOTA 25. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Garantías

Las obligaciones están garantizadas con prendas industriales, contratos de venta con reserva de dominio e hipotecas sobre propiedades, planta, maquinaria y equipos, contratos de mutuo, como se detalla a continuación:

	2015	2014
Banco Bolivariano (1)	300,692	1,091,722
Banco Guayaquil (1)	388,591	682,775
Banco Pichincha (1)	167,931	441,388
Confirming Banco Guayaquil	410,111	344,136
Codeudor Banco Bolivariano (2)	153,404	220,934
	<u>1,420,729</u>	<u>2,780,955</u>

(1) Ver Nota 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto

(2) Ver Nota 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR,  
Partes relacionadas

Contingencias laborales

Al 31 de diciembre del 2015, las contingencias laborales están representadas de la siguiente manera: 70 demandas laborales ante diferentes juzgados de la ciudad de Guayaquil, cuyos reclamos son por despido intempestivo y visto bueno.

Titularización de flujos

Con fecha 25 de enero del 2013, se firma contrato de Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Primera Titularización de Flujos – Reysac", entre la compañía y MMG Trust Ecuador S. A.

El monto de la titularización asciende a US\$ 3,500,000, a un plazo de 1800 días con una tasa de intereses fija anual del 8.25%. Las cuotas del capital e intereses serán canceladas trimestralmente.

NOTA 26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE  
INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de abril del 2016), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración en febrero 22 del 2016 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.



CPA Rosanna Reyes Rodriguez  
Contadora