

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Estado de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas utilizadas:

US\$: Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NIIF	: NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA
NEC	: Normas Ecuatorianas de Contabilidad



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas y Junta de Directores
De Aromas y Recuerdos S.A. Aromarsa:

1. He auditado los estados financieros de la COMPAÑÍA AROMAS Y RECUERDOS S. A. AROMARSA al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía Aromas y Recuerdos S.A. Aromarsa, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

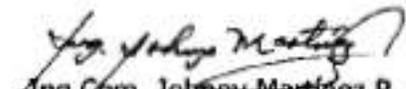
3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar



procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la COMPAÑIA AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA al 31 de diciembre del 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. *e*


Ing. Com. Johnny Martínez R.
SC.RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Abril 22, 2016.

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U. S. dólares)

	Notas	Dic. 31, 2015	Dic. 31, 2014	Notas	Dic. 31, 2015	Dic. 31, 2014
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	2 y 4	303,339	624,412			
Activo Financiero Temporal	2 y 5	282,764	273,189			
Cuentas por Cobrar comerciales	6	327,078	351,391			
Otras Cuentas por Cobrar	7	161,176	278,391			
Inventarios	8	1,235,129	1,216,704			
Activos por Impuestos Corrientes	9	196,465	187,971			
Total Activo Corriente		2,505,951	2,532,058			
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo Fijo	10	416,060	377,065			
Otros Activos	11	29,718	11,783			
Total Activo no Corriente		445,778	388,848			
Total del activo		2,951,729	3,320,906			
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones Financieras	12	398,897	71,586			
Cuentas por Pagar comerciales	13	1,322,938	1,539,088			
Otras Cuentas por Pagar	14	247,951	264,731			
Impuestos por Pagar	15	161,627	247,501			
Provisiones Corrientes	16	103,358	140,157			
Total Pasivo Corriente		2,234,771	2,263,063			
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones a Largo Plazo	17	316,974	293,118			
Total Pasivo		2,551,745	2,516,181			
PATRIMONIO						
(véase estado adjunto)	3 y 18	399,974	804,725			
Total de pasivo y patrimonio		2,951,729	3,320,906			

Recuerdos de Aromas
Gerente General

AROMAS
Contralor General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresados en U. S. dólares)

	Notas	2015	2014
Ingresos			
Facturación bruta		4,953,248	5,852,018
Devolución de Mercaderías		-39,655	-34,093
Descuentos sobre Ventas		-49,742	-73,280
Total Ingresos Netos		<u>4,863,851</u>	<u>5,744,705</u>
Costo de ventas de Mercaderías		<u>3,261,465</u>	<u>3,829,906</u>
Margen Bruto en Ventas		<u>1,602,386</u>	<u>1,914,799</u>
Ingresos por intereses		14,051	36,616
Otros Ingresos		36,734	25,085
Gastos de Ventas		1,446,771	1,310,714
Gastos de Administración		396,019	343,355
Gastos Financieros		192,959	223,131
Otros Gastos		6,647	10,669
TOTAL GASTOS OPERATIVOS		<u>1,991,611</u>	<u>1,826,168</u>
Utilidad antes de Participación a Empleados e Impuesto a la Renta		-389,225	88,631
Participación de Utilidad a Trabajadores		0	13,295
Impuesto a la Renta		0	32,182
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>-389,225</u>	<u>43,154</u>
Acción en Circulación		100,000	100,000
Utilidad por Acción		-3.89	0.43

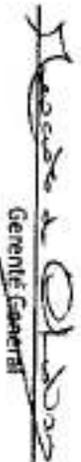
Ver notas a los estados financieros

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Result. Acum. Adop. Nif	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo Diciembre 31, 2013	100,000	69,362	194,336	234,194	44,613	119,066	761,571
Apropiación		11,907	107,159			(119,066)	-
Resultado Ejercicio 2014						43,154	43,154
Saldo Diciembre 31, 2014	100,000	81,269	301,495	234,194	44,613	43,154	804,725
Transferencia resultados ejercicios							
Apropiación		4,315	23,313		0	-43,154	-15,526
Resultado Ejercicio 2015						-389,225	-389,225
Saldo Diciembre 31, 2015	100,000	85,584	324,808	234,194	44,613	-389,225	399,974


Gerente General


Contador General

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

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

(Expresados en U. S. dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad (Pérdida) Neta del Año	(389,225)	43,154
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones	32,507	23,780
Participación Utilidades e empleados	-	13,295
Impuesto a la Renta Clas.	-	32,182
Cambios en Activos y Pasivos Operativos:		
Cuentas por Cobrar - Clientes	24,313	(53,443)
Cuentas por Cobrar - Empleados	2,107	14,461
Cuentas por Cobrar a Proveedores	28,115	(87,138)
Otras Cuentas por Cobrar	12,293	275,810
Inventarios	(18,425)	139,288
Cuentas por Cobrar - Compañías Relacionadas	74,700	-
Activos por Impuestos Corrientes	(8,494)	(2,530)
Otros Activos	(17,935)	(32,050)
Cuentas por Pagar Comerciales	(216,150)	15,751
Impuestos por Pagar	(85,874)	(42,536)
Otras Cuentas por Pagar	(16,780)	160,982
Provisiones Corrientes	(36,789)	8,960
Pago de Impuestos a la Renta Cla. del año anterior	-	(63,629)
Efectivo Neto provisto por las actividades de operación	(615,637)	446,337

FLUJOS DE EFECTIVOS POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Activo Fijo	(71,502)	(98,297)
Inversiones Temporales	(9,575)	482,676
Efectivo Neto utilizado por las actividades de inversión	(81,077)	384,379

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones Financieras	391,167	(717,151)
Apropiaciones patrimonio	(15,526)	-
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento	375,641	(717,151)

Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del año	624,412	510,847
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del año	303,339	624,412


Gerente General


Contador General

Ver notas a los estados financieros

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 2 de Agosto de 1990 y registrada el 9 de Agosto de 1990, y su actividad principal es fabricar e importar perfumes y cosméticos; a empaquetar, promocionar y comercializar los mismos, a importar materia prima para sus productos y a importar también artículos de bisutería, billeteras, carteras, relojes y más aditamentos y accesorios para uso de damas y caballeros.

La compañía se encuentra facultada para realizar todos los actos o contratos necesarios relacionados con su objeto.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros individuales se han elaborado de acuerdo a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses, menos sobregiros bancarios. 

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en 3 categorías: "activos y pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "activos y pasivos financieros a su costo amortizado" y "activos y pasivos financieros a su costo menos deterioro de valor". Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía sólo posee activos y pasivos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar y pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos y pasivos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

2.5 Activos intangibles

Las licencias para programas informáticos adquiridas se registran al costo que es valor razonable al momento de su adquisición. Estos se amortizan durante una vida útil de 3 años. Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurran en ellos.

2.6 Cuentas y documentos por cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de resultados integrales en el período que se producen.

2.7 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Activo Fijo

El Activo Fijo de la compañía se compone de instalaciones, Muebles y Enseres, equipos de Oficina, Equipos de Computación, Vehículos.

Se contabilizan por su coste histórico menos su correspondiente depreciación (el costo histórico incluye el valor razonable o valor justo considerado como costo atribuible de acuerdo a las exenciones opcionales de acuerdo a IFRS 1). El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a Aromas y Recuerdos S. A. Aromarsa y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

La amortización se calcula usando el método lineal de acuerdo a NIC 16 para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

ACTIVOS	%	AÑOS
Edificios	5	20
Instalaciones	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Equipos de Computación	33	3

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus Propiedades, planta y equipos.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta del Activo Fijo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias - netas". *R*

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.10 Obligaciones con instituciones financieras

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

2.11 Costes por intereses

Los costes por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al coste de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costes por intereses susceptibles de capitalización.

El resto de los costes por intereses se reconoce en resultados integrales en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

No existen a la fecha de cierre de los estados financieros incertidumbres que deban reconocerse como provisiones. *R*

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la compañía y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de Aromas y Recuerdos S. A. Aromarsa que se describen a continuación:

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

2.15 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calculará como el cociente entre el resultado neto del periodo atribuible a Aromas y Recuerdos S.A. Aromarsa, y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho periodo.

La compañía no ha realizado ningún tipo de operación que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción, y por lo tanto, no hay diferencia entre la utilidad por acción básica y diluida.

NOTA 3 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través de la planeación que realiza internamente, no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que nos ayuda a evaluar donde debe invertir y qué retorno alcanzar a la Compañía, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de servicios para beneficiarnos de las condiciones de precios que hace a la Compañía más competitiva en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

Aromas y Recuerdos S.A. Aromarsa, con base en su solvencia, el apalancamiento financiero, en el periodo 2015, se diversificó a través de obligaciones bancarias y con proveedores. *R*

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Es decir, el apalancamiento que se tiene por parte de proveedores se da en virtud a las buenas relaciones que la empresa mantiene con ellos.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la empresa para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, etc.) y cobranzas (comité de cartera y técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Nueva estructura descentralizada para el análisis y administración de la cartera.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos.

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el área de Tesorería.

3.2 Administración del riesgo de capital

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra el riesgo de capital tomando en consideración:

- Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la compañía en los servicios más rentables. 

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

	31 de Diciembre	
	2015	2015
EFECTIVO EN CAJA		
Caja General	1,650	1,550
Fondo de Caja Chica	2,711	4,120
Otros Fondos	-	-
Subtotal Efectivo en Caja	<u>4,361</u>	<u>5,670</u>
COBRO EN ALMACENES		
Cobro de Almacenes en Efectivo	18,903	81,069
Cobro en Almacenes con Cheque	529	807
Cobro de Almacenes con Tarjetas de Créditos	-	-
Subtotal Cobro en Almacenes	<u>19,432</u>	<u>81,876</u>
BANCOS LOCALES		
Banco de Picincha	123,194	321,059
Banco del Pacifico	50,408	122,136
Banco Solidario	3,504	12,754
Banco Guayaquil	98,515	74,978
Banco del Austro	1,388	657
Subtotal Bancos Locales	<u>277,009</u>	<u>531,584</u>
BANCOS DE L EXTERIOR		
Interoudl Miami	2,537	5,282
Subtotal Bancos del Exterior	<u>2,537</u>	<u>5,282</u>
Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo	<u>303,339</u>	<u>624,412</u>

Corresponde principalmente a valores depositados en entidades bancarias.

CR

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 5 - ACTIVO FINANCIERO TEMPORAL

	31 de Diciembre	
	2015	2014
BANCO DE GUAYAQUIL		
Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento	282,764	273,189
Total Activo Financiero Temporal	<u>282,764</u>	<u>273,189</u>

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	31 de Diciembre	
	2015	2014
CARTERA DE CLIENTES (Facturas)		
Consumidores Finales	1,853	1,908
Sociedades y VIP	13,912	20,078
Distribuidores / Mayoristas	1,280	6,117
Accionistas y Empleados	5,824	7,466
Otras cuentas por cobrar a clientes	408	556
Tarjetas de Créditos por Cobrar	303,801	362,660
Subtotal Cuentas por Cobrar Comerciales	<u>327,078</u>	<u>398,785</u>
Provisión para Cuentas Incobrables	-	47,394
Total Cuentas por Cobrar Comerciales	<u>327,078</u>	<u>351,391</u>

ESPACIO DEJADO EN BLANCO

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31 de Diciembre	
	2015	2014
CUENTAS POR COBRAR CÍAS. RELACIONADAS		
Distribuidora FERCHED CÍA. LTDA.	90,000	165,000
Quemex	300	-
Total Cuentas por Cobrar Cías. Relacionadas	90,300	165,000
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS		
Anticipos a Proveedores	62,662	90,777
Otros Miscelaneos	3,300	15,593
Deudas Empleados	4,914	7,021
Total Cuentas por Cobrar no Relacionadas	70,876	113,391
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	161,176	278,391

NOTA 8 - INVENTARIOS

	31 de Diciembre	
	2015	2014
PRODUCTOS TERMINADOS COMPRADOS A TERCEROS		
Bodega Central	54,381	68,677
Almacenes de Distribución	1,126,477	1,094,919
Total Productos terminados comprados a terceros	1,180,858	1,163,596
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO		
Mercaderías por recibir locales	35,000	1,750
Importaciones en Tránsito	19,271	51,358
Total mercadería en tránsito	54,271	53,108
Total Inventarios	1,235,129	1,216,704

Nota 9 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Iva Pagado compras locales	89,714	84,219
Crédito tributario impuesto a la renta	31,619	9,849
Crédito tributario pendiente - IVA	4,073	24,419
Retención IVA clientes	10,557	-
Retenciones en la Fuente Renta - Clientes	60,502	69,484
Total	196,465	187,971

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 10 - ACTIVO FIJO

(Expresados en U.S. dólares)

Los activos fijos presentan los siguientes movimientos

	31 de diciembre		Tasa anual de depreciación
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>%</u>
Edificios	217,139	217,139	10%
Instalaciones	180,813	55,218	10%
Vehículos	48,757	29,455	20%
Muebles y Enseres	31,865	19,329	10%
Equipos de Oficina	24,534	19,474	10%
Equipos de Computación	51,307	44,002	33%
	<u>554,415</u>	<u>384,617</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>138,355</u>	<u>82,069</u>	
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>416,060</u>	<u>302,548</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Movimiento:			
Saldo al 1 de enero	377,065	302,548	
Adiciones, netas	71,502	98,297	
Retiros,	-	-	
Depreciación del año	<u>32,507</u>	<u>23,780</u>	
Saldo al 31 de Diciembre	<u>416,060</u>	<u>377,065</u>	

ESPACIO DEJADO EN BLANCO

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS

	2015	2014
ACTIVOS INTANGIBLES		
Licencias de Software	42,117	38,867
Amortización Acum. intangibles	(31,496)	(28,330)
Total Activos Intangibles	10,621	10,537
NOTAS CRÉDITO PENDIENTE DE APLICAR	10,770	
CARGOS DIFERIDOS		
Anticipo Gastos de Movilización	-	200
Diversas	-	-
Total cargos diferidos	-	200
GASTOS PREPAGADOS		
Seguros Anticipados	8,327	1,046
Total gastos prepagados	8,327	1,046
Total Otros Activos	29,718	11,783

NOTA 12 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Bancos Locales	121,897	71,586
Bancos del Exterior	277,000	
Total	398,897	71,586

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIAL

	31 de Diciembre	
	2015	2014
PROVEEDORES LOCALES		
Proveedores de inventarios	1,242,850	1,456,136
Proveedores de Bienes Gastos	3,174	20,031
Proveedores de Servicios	51,812	62,921
Proveedores de Activos Fijos	-	-
Proveedores del Exterior	14,260	-
Compras con Tarjetas de Créditos	10,842	-
Total Cuentas por Pagar Comerciales	1,322,938	1,539,088

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 14 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
ANTICIPO DE CLIENTES		
Notas de Crédito por liquidar	463	132
Depósitos Gift Card	6,080	5,772
Depósitos de Clientes	815	854
Total Anticipo de Clientes	7,358	6,758
DIVIDENDOS POR PAGAR A ACCIONISTAS		
Mercedes Doumet A.	14,527	56,818
Total Dividendos por Pagar a Accionistas	14,527	56,818
OTROS PASIVOS CORRIENTES		
Préstamos de Terceros	-	-
Accionistas	209,371	150,000
Tarjetas de crédito por pagar local	4,257	40,265
Aporte personal y préstamos IESS	12,438	10,890
Total otros Pasivos Corrientes	226,066	201,155
Total Otras Cuentas por Pagar	247,951	264,731

NOTA 15 - IMPUESTOS POR PAGAR

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Impuestos retenido a empleados	1,124	1,875
Iva Cobrado en Ventas	148,676	200,899
Retenciones del Iva a Proveedores	1,805	3,194
Retenciones de la Renta a Proveedores	10,022	9,351
Otras Retenciones de impuestos	-	-
Subtotal	161,627	215,319
Provisión de impuesto a la Renta Corriente	-	32,182
Total Impuestos por Pagar	161,627	247,501

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Aspectos Tributarios del Código Orgánico 27 de la Producción.- Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgo en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- i. La reducción progresiva entre puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013.
- ii. La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago al exterior conforme a la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

ESPACIO EN BLANCO

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 16 - PROVISIONES CORRIENTES

	31 de Diciembre	
	2015	2014
PROVISIONES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS		
Sueldos Acumulados	34,535	58,630
Décimo Tercer Sueldo	3,265	7,600
Décimo Cuarto Sueldo	22,659	21,950
Vacaciones Acumuladas	28,696	28,324
Aporte Patronales IESS	8,874	7,219
Fondo de Reserva IESS	2,418	3,139
Total Provisiones de Beneficios a Empleados	<u>100,447</u>	<u>126,862</u>
INTERESES PENDIENTES	2,921	
PROVISIONES DE UTILIDADES A EMPLEADOS		13,295
Total Provisiones Corrientes	<u>103,368</u>	<u>140,157</u>

NOTA 17 - OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	31 de Diciembre	
	2015	2014
PROVISIONES PARA BENEFICIOS A EMPLEADOS		
Jubilación Patronal	258,578	208,242
Subsidio por Antigüedad	58,396	44,876
Total Provisiones de Beneficios a Empleados	<u>316,974</u>	<u>253,118</u>

NOTA 18 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – El capital social autorizado consiste en 100,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$1.00 dólar americano cada una respectivamente.

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Capital Pagado	100,000	100,000
Total Capital Pagado	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. 

AROMAS Y RECUERDOS S.A. AROMARSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reserva de Capital – Corresponden a los saldos deudores y/o acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Abril 22, 2016), no existen eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía, afecten la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2016.

NOTA 20 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. R

(015 AROMAS Y RECUERDOS AROMARSA.doc)