

**BAKHMA CÍA. LTDA.**

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

BAKHMA CÍA. LTDA.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados.....	2
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	8



## Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Socios de  
**BAKHMA CÍA. LTDA.**

### 1. *Informe sobre los Estados Financieros*

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **BAKHMA CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### 2. *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

La Administración de **BAKHMA CÍA. LTDA.**, es responsable por 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 que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### 3. *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos 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 evidencia de auditoría sobre los saldos 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 relevantes de la Compañía, 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 Compañía. 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.



**4. Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BAKHMA CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

Ambato– Ecuador, Abril 08 de 2016

**OUTCONTROL CÍA. LTDA.**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**R.N.A.E 829**

**Juan Diego Cevallos B.**  
**Mat. No. 31445**  
**Representante Legal**

BAKHMA CIA. LTDA.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

			<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<i>Notas</i>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos</b>				
<b>Activos circulantes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$	49,559	80,576
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		40,695	112,357
Otras cuentas por cobrar	9		48,069	14,754
Pagos anticipados	10		1,620	26,261
Inventarios	11		141,179	86,609
<b>Total activos circulantes</b>			<u>281,123</u>	<u>320,557</u>
<b>Activos no circulantes</b>				
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	12		2,306,622	1,663,711
Otros activos			142,228	-
<b>Total activos</b>		US\$	<u>2,729,972</u>	<u>1,984,268</u>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos circulantes</b>				
Obligaciones financieras	13	US\$	305,127	195,523
Cuentas por pagar	14		732,931	277,313
Obligaciones Laborales	17		100,154	65,042
<b>Total Pasivos Corrientes</b>			<u>1,138,213</u>	<u>537,878</u>
<b>Pasivos no Corrientes</b>				
Obligaciones Financieras Largo Plazo	13		351,421	330,135
Obligaciones Laborales Largo Plazo	18		29,649	24,697
<b>Total Pasivos</b>			<u>1,519,282</u>	<u>892,710</u>
<b>Patrimonio</b>				
Capital Social	19		10,000	10,000
Reserva legal			9,920	8,037
Reserva Revalorizada			954,606	954,606
Resultado Acumulado			236,164	118,915
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		US\$	<u>1,210,690</u>	<u>1,091,558</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		US\$	<u>2,729,972</u>	<u>1,984,268</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**BAKHMA CIA. LTDA.**

**Estados de Resultados Integrales**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

		<b>Años terminados el 31 de Diciembre de</b>	
	<b>Notas</b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Ingresos operativos			
Ventas Netas	20	2,700,986	2,676,170
Costos y gastos de operación			
Costos		1,155,540	1,122,728
Utilidad bruta		1,547,085	1,553,442
Gastos de venta		979,979	997,228
Gastos administrativos	21	391,725	313,251
Utilidad en operación		172,742	242,964
Otros ingresos / (gastos)			
Otros ingresos		8,225	160,209
Total otros ingresos / (gastos), neto		8,225	160,209
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		181,966	82,755
Participación trabajadores		27,295	12,413
Impuesto a la renta		35,540	32,685
Resultado integral del ejercicio	US\$	119,132	37,657

BAKHMA CÍA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital Social	Reserva Legal	Superávit por revaluación	Resultados Acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10,000	5,000	930,359	143,751	1,089,109
Apropiación reserva legal	-	3,037	-	(3,037)	-
Ajustes por revalorización	-	-	24,247	-	24,247
Ajuste trabajadores año 2013	-	-	-	-	-
Participación trabajadores	-	-	-	(14,796)	(14,796)
Impuesto a la renta	-	-	-	(23,099)	(23,099)
Jubilación patronal y desahucio	-	-	-	(21,560)	(21,560)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	37,657	37,657
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10,000	8,037	954,606	118,916	1,091,558
Apropiación reserva legal	-	1,883	-	(1,883)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	119,132	119,132
Saldo al 31 de diciembre de 2015	10,000	9,920	954,606	236,165	1,210,690

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**BAKHMA CÍA. LTDA.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

		<u><b>Años terminado el</b></u>	
		<u><b>31 de diciembre de</b></u>	
		<u><b>2015</b></u>	<u><b>2014</b></u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes	US\$	2.774.286	2.601.671
Efectivo pagado a proveedores, empleados		(1.979.836)	(2.448.579)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>794.450</u>	<u>153.092</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de activos fijos		(956.356)	(58.571)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(956.356)</u>	<u>(58.571)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de obligaciones financieras neto		130.889	(74.321)
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>130.889</u>	<u>(74.321)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(31.017)	20.200
Efectivo y equivalentes al inicio del año		80.576	60.376
Efectivo y equivalentes al final del año	US\$	<u>49.559</u>	<u>80.576</u>
<b>Conciliación de la utilidad con actividades de operación utilizado las actividades de operación</b>			
Resultado líquido del ejercicio	US\$	119.132	37.657
<b>Ajustes:</b>			
Provisión cuentas incobrables		-	524
Depreciación de propiedad, planta y equipo		171.217	127.248
Beneficios sociales		26.657	38.882
15% participación trabajadores		27.295	12.413
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		71.662	(74.499)
Otras cuentas por cobrar		(33.315)	(1.828)
Pagos anticipados		24.641	(8.637)
Inventarios		(54.570)	(65.535)
Cuentas por pagar		455.618	28.257
Beneficio empleados		(13.887)	58.611
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US\$	<u>794.450</u>	<u>153.092</u>

*Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.*



## **BAKHMA CÍA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

#### **1. Operaciones**

**BAKHMA CÍA. LTDA.**, es una compañía constituida legalmente en la ciudad de Ambato, el 28 de julio de 2010 con un plazo social de 50 años, bajo resolución No. 293 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de agosto de 2010. El 17 de Noviembre de Bajo resolución 999999 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de noviembre de 2014, en la cual se amplía el objeto social de la compañía.

El objeto social principal de la compañía es la producción, preparación, industrialización, elaboración y comercialización de comida al por mayor y menor, los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

#### **2. Bases de Presentación de los Estados Financieros**

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

##### **Unidad Monetaria**

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

#### **3. Resumen de Políticas Contables Significativas**

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, a la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

##### **Reconocimiento y medición inicial**

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

## **BAKHMA CÍA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

#### **Medición posterior**

##### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

##### **Baja en cuentas**

Un activo financiero o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,
- Hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

##### **Deterioro del valor de los activos financieros**

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

## **BAKHMA CÍA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

#### **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

## **BAKHMA CÍA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

#### **Pasivos financieros**

##### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

##### **Medición posterior**

##### **Préstamos y cuentas por pagar**

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

##### **Baja en cuentas**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

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

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar

## **BAKHMA CÍA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

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

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

#### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

#### **Inventarios**

Los inventarios correspondientes a suministros y productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

#### **Pagos anticipados**

Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

#### **Activos Fijos**

**BAKHMA CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

La propiedad, mobiliario y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, maquinaria, y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Edificios	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Herramientas	10 años
Mobiliario, enseres, y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Programas y equipos de computación	3 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, mobiliario y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos excepto para edificios, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, mobiliario y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia

## **BAKHMA CÍA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

#### **Deterioro de los Activos**

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado

#### **Obligaciones por beneficios post empleo**

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

## **BAKHMA CÍA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

#### **Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha, si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

#### **Participación a trabajadores en las utilidades**

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### **Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo, el importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea



## **BAKHMA CÍA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante, el activo por impuesto diferido no se descuenta de su valor actual, y se clasifica como no corriente.

#### **Reconocimiento de los Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

#### **Venta de servicios**

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

#### **Reconocimiento de costos y gastos**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta, los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

#### **4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos**

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

##### **- Estimaciones y suposiciones**

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de

## **BAKHMA CÍA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación.

La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

- **Vida útil de propiedad, maquinaria, muebles y equipo**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

## **BAKHMA CÍA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

#### **- Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad, debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

#### **- Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### **5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes**

A la fecha de emisión de estos estados financieros se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la compañía no han adoptado con anticipación y no se prevé un impacto significativo en las ampliación de la misma.

# BAKHMA CÍA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

### 6. Instrumentos Financieros por Categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al valor nominal</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 49,559	-	80,576	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	40,695	-	112,357	-
Otras cuentas por cobrar	48,069	-	14,754	-
Pagos anticipados	1,620	-	86,609	-
Inventarios	141,179	-	26,261	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>US\$ 281,123</b>	<b>-</b>	<b>320,557</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo</b>				
Obligaciones financieras	US\$ 305,127	351,421	195,523	330,135
Cuentas por pagar	732,931	-	277,313	-
Pasivos acumulados	100,154	-	65,042	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>US\$ 1,138,213</b>	<b>351,421</b>	<b>537,878</b>	<b>330,135</b>

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

### 7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja, bancos inversiones al 31 de diciembre de 2015 y 2014, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Caja	US\$ 250	15,860
Bancos nacionales (a)	49,309	64,716
	<b>US\$ 49,559</b>	<b>80,576</b>

# BAKHMA CÍA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América —US\$)

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 8. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Cientes nacionales	US\$	26,347	52,411
Provisión cuentas incobrables		(912)	(912)
Partes relacionadas		15,260	60,858
	US\$	<u>40,695</u>	<u>112,357</u>

Las cuentas por cobrar a los accionistas no generan intereses y corresponden principalmente a anticipos entregados para la adquisición de suministros o del inventario de alimentos que se realiza en el mercado y se adquiere al por menor.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la antigüedad de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
Corriente	1,098	-	1,098	-	-	-
30 días	-	-	-	2,044	-	2,044
60 días	-	-	-	1,535	-	1,535
90 días	249	-	249	48,832	(912)	47,920
160 días	25,000	(912)	24,088	-	-	-
	<u>26,347</u>	<u>(912)</u>	<u>25,435</u>	<u>52,411</u>	<u>(912)</u>	<u>51,499</u>

- (a) Durante los años 2015 no existió movimiento de la estimación para cuentas incobrables.

**BAKHMA CÍA. LTDA.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2015 y 2014****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)****9. Otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		<b>31 de diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Anticipo Trámites	US\$	2,226	2,226
Anticipo de Proveedores		22,703	-
Otras Cuentas por Cobrar		194	-
Cuentas por cobrar accionistas		9,196	-
Préstamos a Empleados		353	175
Tarjetas de Crédito		13,397	12,353
	US\$	<u>48,069</u>	<u>14,754</u>

**10. Pagos anticipados**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

		<b>31 de diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Retención en la Fuente	US\$	-	19,139
Anticipo del Impuesto a la Renta		-	7,122
Retenciones IVA		1,620	-
	US\$	<u>1,620</u>	<u>26,261</u>

**11. Inventarios**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		<b>31 de diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Inventario Alimentos	US\$	108,371	50,271
Inventario Bebidas		3,835	3,920
Inventario Licores		15,391	18,338
Inventario Materiales y Suministros		13,582	14,081
	US\$	<u>141,179</u>	<u>86,609</u>

**BAKHMA CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

**12. Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo**

Durante los años 2015 y 2014, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Terrenos	US\$	870,661	370,661
Construcciones en curso		-	186,525
Inmuebles		669,584	369,584
Muebles y Enseres		369,181	368,667
Equipos de Oficina		9,912	-
Vehículos		268,749	268,749
Maquinaria y Equipo		575,756	385,905
Platería, Cristalería y Utensilios		64,119	64,119
Equipo de Computación		63,970	63,594
Depreciación acumulada		(585,310)	(414,093)
	US\$	<u>2,306,622</u>	<u>1,663,711</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,077,804	414,093	1,663,711
Adiciones neto	814,128	171,217	642,911
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>2,891,932</u>	<u>585,310</u>	<u>2,306,622</u>

**13. Obligaciones Financieras y sobregiros bancarios**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, obligaciones financieras y sobregiros bancarios se formaban de la siguiente manera:

**BAKHMA CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

		<b>31 de diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Prestamos Produbanco	US\$	656,548	525,658
Menos porción corto plazo		305,127	195,523
<b>Porción largo plazo</b>	<b>US\$</b>	<b>351,421</b>	<b>330,135</b>

La composición de obligaciones financieras es la siguiente al 31 de diciembre de 2015:

<b>Institución</b>	<b>Emisión</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Operación</b>	<b>Monto</b>	<b>Corto plazo</b>	<b>Largo plazo</b>	<b>Tasa interés</b>
Produbanco	20/01/2014	20/06/2016	Directo	600,000	156,939	173,196	9.76%
Produbanco	10/02/2015	10/01/2018	Directo	450,000	148,188	178,225	9.76%
<b>Total</b>					<b>305,127</b>	<b>351,421</b>	

**14. Cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		<b>31 de diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Proveedores Nacionales	US\$	234,356	49,633
IEES por Pagar		10,030	8,421
Obligaciones Fiscales		28,826	65,456
Anticipo Clientes		-	711
Otras Por Pagar		80,876	53,092
Compañías Relacionadas ( <i>Nota 15</i> )		378,844	100,000
<b>US\$</b>		<b>732,931</b>	<b>277,313</b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la antigüedad de saldos por pagar a proveedores son como sigue:

		<b>Antigüedad</b>						<b>Total</b>
		<b>Corriente</b>	<b>01 a 30 días</b>	<b>31 a 60 días</b>	<b>61 a 90 días</b>	<b>91 a 180 días</b>	<b>180 a 360 días</b>	
31 de diciembre de 2015		157,291	66,407	504	278	2,627	3,625	234,356
31 de diciembre de 2014		27,997	9,304	6,332	-	5,999	-	49,632



**BAKHMA CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

**15. Compañías Relacionadas y Accionistas**

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

**(a) Accionistas**

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Nombre de accionista	No Participaciones	Participación %
Bakhtiari Mayorga Néstor Farid	1,500	15%
Jamsheed Bakhtiari Mayorga	1,500	15%
Mayorga Arguello María Graciela	7,000	70%

**(b) Saldos y transacciones con accionistas y partes relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2015, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2015
Alismay	Proveedor	Ecuador	Menor a 6 meses	174,844
Maria Mayorga	Préstamo	Ecuador	Menor a 1 año	84,000
FaridBakhtiari	Préstamo	Ecuador	Menor a 1 año	20,000
AliasghBakhtiari	Préstamo	Ecuador	Menor a 1 año	100,000
				<u>378,844</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo con los accionistas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

**(a) Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de gerencias, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

**BAKHMA CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

**16. Impuesto a la Renta corriente y diferido**

a) Un resumen del Impuesto a la Renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	35,540	32,685
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	35,540	32,685

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Utilidad contable	181,966	82,755
15% participación trabajadores	(27,295)	(12,413)
Más (menos)		
Gastos no deducibles	6,872	78,225
Utilidad gravable	161,543	148,567
Tasa legal de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	35,540	32,685

- (a) A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causada es menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

**Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.**

**a) Situación fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años, de acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

## **BAKHMA CÍA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

#### **b) Tasa de impuesto**

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2015 es del 22%, (22% en 2014), en caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

#### **c) Dividendos en efectivo**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

#### **d) Anticipo de Impuesto a la Renta**

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

#### **e) Reformas Tributarias**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2011, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

##### **- Tasa de impuesto a la renta**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva, a partir del año 2013 la tasa es del 22%. Adicionalmente, los contribuyentes, administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

##### **- Cálculo del impuesto a la renta**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

## **BAKHMA CÍA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo**
  - Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
  - Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
  - Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- **Retención en la fuente del impuesto a la renta**

*En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.*

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas

## BAKHMA CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

#### 17. Obligaciones laborales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones laborales se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Nomina por Pagar	US\$	31,624	34,170
Décimo tercer sueldo		7,556	1,249
Décimo cuarto sueldo		8,778	1,931
Vacaciones		24,508	14,185
Fondos de Reserva		393	520
Participación utilidades		27,295	12,987
	US\$	<u>100,154</u>	<u>65,042</u>

#### 18. Obligaciones laborales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones patronales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Jubilación	US\$	22,631	18,797
Desahucio		7,018	5,900
	US\$	<u>29,649</u>	<u>24,697</u>

## BAKHMA CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

#### Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio, de conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación, con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

#### Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

### 19. Patrimonio

#### a) Capital

Al 31 de diciembre de 2015 el capital social de la compañía está constituido por 10,000.00 en acciones ordinarias nominales, con un valor de \$ 1,00 cada una.

#### b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### c) Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Utilidad del período	US\$	119,132	37,657
Promedio ponderado de número de acciones		10,000	10,000
Utilidad básica por acción	US\$	11.91	3.77

**BAKHMA CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la compañía.

**20. Ingresos ordinarios**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas alimentos	2,216,242	2,223,239
Ventas bebidas	278,406	286,868
Ventas licores	159,919	130,848
Ventas otros	48,502	47,977
Descuentos	(444)	(12,762)
	<u>2,702,624</u>	<u>2,676,170</u>

**21. Gasto administración**

Al 31 de diciembre de 2015, los gastos administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>Diciembre de</u>
	<u>2015</u>
US\$	
Sueldos	71,528
Beneficios Sociales	28,968
Gastos Servicios Básicos	14,564
Generales en Personal	1,003
Honorarios Profesionales	28,804
Mantenimiento y Reparación	55,042
Combustibles y Materiales	73
Suministros de Oficina	3,980
General de Oficina	27,115
Gastos de Funcionamiento	24,471
Gastos Financieros	136,177
US\$	<u>391,725</u>

## **BAKHMA CÍA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

#### **22. Principales contratos y acuerdos**

La Compañía no mantiene contratos a largo plazo o contratos importantes a revelar.

#### **23. Administración de riesgos financieros**

- **Competencia**

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

- **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La empresa históricamente ha tenido excelentes relaciones con los Bancos con los que trabaja, debido a políticas serias en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuando al apalancamiento obtenido.

Es importante anotar que las dificultades de liquidez registradas en el período, y el cumplimiento de las políticas financieras internas, han generado un excesivo apalancamiento en proveedores, por lo que al momento la empresa se encuentra desarrollando medidas para mitigar esta concentración y evitar los posibles riesgos.

- **Riesgo de mercado**

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa está a la vanguardia de la tecnología que es un punto primordial en las actividades de la compañía.

- **Riesgo de liquidez**

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

- **Riesgo de gestión de capital**

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura accionaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas

- **Riesgo de crédito**

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las aéreas que conforma el negocio.



## **BAKHMA CÍA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

La empresa tiene su área comercial que se encarga de realizar las ventas y cobranzas con el apoyo del área financiera, además los clientes realizan pagos directamente a las cuentas corrientes de la compañía a través de transferencias o depósitos.

- **Valor razonable**

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros, los supuestos utilizados por la Gerencia de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo

El valor por deudas a largo plazo se manejan con tasas referenciales del Banco Central del Ecuador por lo tanto se ajustan al valor razonable.

#### **24. Eventos subsecuentes**

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.

---