

## **COMERCIO FEBRES CORDERO FEBRESCO COMPAÑIA ANÓNIMA**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2015

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **1. Entidad que Informa**

**COMERCIO FEBRES CORDERO FEBRESCO COMPAÑIA ANÓNIMA**, es una compañía que fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en Guayaquil el 13 de febrero de 2015 e inscrita en el Registro Mercantil del mismo distrito. Las oficinas y actividades se desarrollan en la ciudad de Guayaquil, la actividad principal es la venta al por mayor y menor de maquinarias en general incluida partes y piezas equipos de seguridad, incluso partes y piezas.

### **2. Bases de Preparación**

#### **a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de **COMERCIO FEBRES CORDERO FEBRESCO COMPAÑIA ANÓNIMA**, al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2015 han sido autorizados por la gerencia general y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

#### **b) Base de Medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

#### **c) Moneda Funcional y de Presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de **COMERCIO FEBRES CORDERO FEBRESCO COMPAÑIA ANÓNIMA**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

#### **d) Uso de Juicios y Estimaciones**

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y presunciones subyacentes, son revisadas periódicamente. Las revisiones en las estimaciones contables se reconocen de forma prospectiva. Los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

(i) Juicio: En el proceso de aplicar las políticas contables, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones, la administración ha realizado los siguientes juicios para determinar:

- La clasificación de Instrumentos financieros de alta liquidez como equivalente de efectivo
- La asignación de costos indirectos fijos a los costos de conversión (producción) basada en la capacidad normal de trabajo de los medios de producción.
- Si es más probable que ocurra que de lo contrario, que una salida de recursos que incorporen beneficios económicos proceda de una obligación presente surgida a raíz de eventos pasados (este juicio determina si se reconoce o no, un pasivo).
- Cuándo una entidad transfiere al comprador los riesgos y las ventajas significativos de la propiedad de los bienes vendidos (este juicio, junto con otros factores, determina en qué casos se reconoce un ingreso procedente de la venta de bienes).
- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.

(ii) Estimaciones y suposiciones: Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito
- La estimación de la obsolescencia o deterioro de los inventarios
- Las vidas útiles y los valores residuales de la propiedad, planta y equipos, así como la valoración del importe recuperable de los activos.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- La estimación de futuras indemnizaciones.
- Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo que se determinan usando valuaciones actariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc., debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

(iii) Medición del valor razonable: El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción.

El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivo

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía. El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza en la medida de lo posible, datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valores razonables, que se basan en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 - Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente, o indirectamente.
- Nivel 3 - Información sobre el activo o pasivo que no se basa en datos que se pueda confirmar en el mercado (información no observable).

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros adjuntos no incluyen elementos medidos a valor razonable de acuerdo a la jerarquía del párrafo anterior, tales elementos de haberlos, podrían ser producto de:

- Instrumentos financieros incluyendo derivados - NIIF 9
- Productos agrícolas y activos biológicos – NIC 41
- Pagos basados en acciones – NIIF 3
- Propiedades de inversión – NIC 40
- Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas – NIIF 5
- Combinaciones de negocios – NIIF 3

#### e) Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF

A continuación se resume las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y que han sido publicadas de aplicación en el periodo actual y futuro:

Fecha efectiva	Norma	Cambio	Título
1 de enero del 2016	NIIF 14	Nueva	Cuentas regulatorias diferidas
	NIIF 11	Enmienda	Acuerdos conjuntos
	NIC 16	Enmienda	Propiedad, planta y equipo
	NIC 38	Enmienda	Activos intangibles
	NIC 27	Enmienda	Estados financieros separados

	NIC 28	Enmienda	Inversiones en asociadas y negocios en conjunto
	NIIF 10	Enmienda	Estados financieros consolidado
	NIC 1	Enmienda	Presentación de estados financieros
	-	Mejoras	NIIF ciclo 2012-2014
1 de enero del 2018	NIIF 9	Mejora	Instrumentos financieros
	NIIF 9	Enmienda	Instrumentos financieros
	NIIF 15	Nueva	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

- NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas.- Emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados en donde se permite diferir costos que serán compensados con tarifas futuras y requiere la presentación de los saldos deudores separados de los activos y los saldos acreedores separados de los pasivos en el estado de situación financiera, así como la presentación del cambio neto en esos saldos de forma separada en el estado del resultado integral.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.- emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 Acuerdos Conjuntos.
- NIC 16 Propiedad, Planta y Equipos.- Las modificaciones de la NIC16 incluyen también a la NIC 41 y establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura.
- NIC 38 Activos Intangibles.- La NIC 38 y la NIC 16 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas.
- NIC 27 Estados financieros separados.- Permite que las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, sean opcionalmente valoradas usando el método de la participación, en los estados financieros individuales
- NIIF 10 y NIC 28 Estados financieros consolidados e Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.- Introduce modificaciones sobre la venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

El 18 de diciembre de 2014, el IASB ha publicado Entidades de Inversión: aplicación de la excepción de Consolidación, enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) para abordar los problemas que han surgido en el contexto de la aplicación de la excepción de consolidación de entidades de inversión, aclarando:

- La exención de la preparación de estados financieros consolidados de la entidad controladora intermedia está disponible a una entidad matriz que es una filial de una

- entidad de inversión, incluso si la entidad de inversión mide todas sus filiales a valor razonable.
- Una filial que ofrece servicios relacionados con las actividades de inversión de los padres no debe ser consolidada si la propia subsidiaria es una entidad de inversión.
  - Al aplicar el método de la participación de un socio o una empresa conjunta, un inversor entidad sin ánimo de la inversión en una entidad de inversión podrá retener la medición del valor razonable aplicada por la asociada o negocio conjunto con sus participaciones en filiales.
  - Una entidad de inversión medir todas sus filiales a valor razonable proporciona las revelaciones relacionadas con entidades de inversión requeridos por la NIIF 12.
- NIC 1 Presentación de estados financieros.- Las modificaciones a la NIC 1 están diseñadas para incentivar la aplicación del criterio profesional para determinar qué tipo de información a revelar en sus estados financieros. Por ejemplo, las modificaciones dejan claro que la importancia relativa (materialidad) se aplica a la totalidad de los estados financieros y que la inclusión de información de poca importancia relativa puede inhibir la utilidad de las revelaciones profesionales en determinar dónde y en qué orden se presenta las revelaciones financieras.
  - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado al 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a:
    - i) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución;
    - ii) "NIIF 7 – “Instrumentos financieros: Revelaciones”, donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financieros interinos;
    - iii) "NIC 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan; y,
    - iv) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.
  - En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para remplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.
  - NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.- Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y suministra un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas y proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son las siguientes:
    1. Identificar el contrato con el cliente

2. Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
3. Determinar el precio de la transacción
4. Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos
5. Reconocer ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

La Administración de la Compañía, considerando los elementos actuales de los estados financieros, estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2015.

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad**

#### **a) Efectivo y equivalente al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos, y títulos negociables de gran liquidez con un riesgo poco significativo de cambio de valor y que se los tiene, más que para propósito de inversión o similares, para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo. Para propósitos del flujo de efectivo, los sobregiros bancarios forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad, por consiguiente se incluyen como componente del efectivo y equivalente de efectivo. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como otros pasivos financieros en el pasivo corriente.

#### **b) Instrumentos financieros**

##### **Clasificación.-**

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. Los activos y pasivos financieros se clasifican según su medición posterior, es decir a costo amortizado o al valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes: a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Cualquier activo que no cumpla con estas condiciones se medirá al valor razonable.

Todos los pasivos financieros se clasificaran como medidos posterior al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, cuyas condiciones para su calificación como tal, deberá cumplir con alguna de las siguientes situaciones: a) Cumple con las condiciones de mantenido para negociar y b) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía al cierre de sus estados financieros solo mantiene activos y pasivos financieros no derivados correspondientes a la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

##### **(i) Préstamos y cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o

servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar cuentas por cobrar incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(ii) Otros pasivos financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros comprenden los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

El efectivo y equivalente de efectivo también es un activo financiero que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

**Reconocimiento y medición.-**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

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

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre del 2015, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal de la transacción.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo; sin embargo, al igual que en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar, la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativo, por lo tanto la compañía utiliza el valor nominal como medición final. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengado en la cuenta de resultados.

**c) Uso de Juicios y Estimaciones**

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) expiren los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (ii) cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (iii) cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlo a uno o más perceptores.

**Pasivos financieros:** Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

**d) Inventarios**

Los inventarios se valorizan al menor valor entre el costo de adquisición o producción y el valor neto realizable. El costo se determina usando el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos que no son recuperables posteriormente, los costos de transportes y todos los otros costos directamente atribuibles a la adquisición y transformación de los inventarios para llevarlo a su ubicación actual y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

Los costos de transformación de los inventarios comprenden aquellos costos directamente relacionados con las unidades producidas. La distribución de los costos indirectos fijos se basa en la capacidad normal de trabajo de los medios de producción y no se incrementan como consecuencia de un nivel bajo de producción, ni por la existencia de capacidad ociosa.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución. El valor neto de realización también es medido en términos de obsolescencia o deterioro, basado en su nivel de rotación y a un análisis específico que realiza la Administración anualmente. Dicha estimación o castigo se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

**e) Propiedad, planta y equipos**

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipos, se miden al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. El costo de adquisición incluye el precio de compra, así como cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Cuando las partes de una partida de propiedad, planta y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran como componentes separados (componentes mayores) de propiedades, planta y equipo.

Un componente de propiedades, planta y equipo y cualquier parte significativa reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo se determinan comparando los precios de venta con sus valores en libros, y se reconocen netos en el resultado del ejercicio.

(ii) Costos posteriores

Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados

de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren.

(iii) Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipo, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. Los terrenos no se deprecian y la depreciación de los otros elementos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de propiedad, planta y equipo.

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde la fecha que están instalados o listos para su uso o en el caso de activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de la propiedad, planta y equipo.

f) **Deterioro**

(i) Activos financieros no derivados

Activos financieros no derivados (Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Los préstamos y cuentas por cobrar son consideradas con deterioro y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía proveniente de incumplimientos contractuales.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro, causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Debido a que los activos financieros han sido valorizados al valor nominal, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

(ii) Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipos).-

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, distintos a inventarios, se somete a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. La pérdida por deterioro corresponde al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor más alto entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo proveniente del uso continuo de los mismos, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Una pérdida por deterioro se reversa si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, sino se hubiese reconocida una pérdida por deterioro.

**g) Impuesto a las ganancias**

El gasto por el Impuesto a las ganancias está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente

Representa el Impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) utilizando la tasa impositiva aplicable a la fecha de cierre de los estados financieros.

(ii) Impuesto Diferido.-

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporal de acuerdo a la ley de Impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y las diferencias temporarias deducibles y es reconocido únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporarias puedan ser utilizadas. El impuesto diferido pasivo se reconoce para

las diferencias temporarias significativas que se espera reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o ganancia de capital no utilizada. Tales activos y pasivos no se reconocen si la diferencia temporal surge del valor de llave o del reconocimiento inicial (que no haya sido en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afectó el resultado fiscal ni el contable.

El importe en libros de un activo por impuesto diferido es sometido a revisión a la fecha de cada balance y reducido en la medida que se estime probable que no se dispondrá de suficiente ganancia fiscal en el futuro, como para permitir recuperar parte o la totalidad del activo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuesto corriente, y están relacionados con el Impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por Impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

**h) Beneficios a Empleados**

(i) Plan de beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La contabilización de los planes de beneficio definidos requiere suposiciones actuariales para medir la obligación contraída y el gasto del periodo, existiendo la posibilidad de obtener ganancias o pérdidas actuariales a reconocer en otro resultado integral debido a cambios en las suposiciones actuariales. Las obligaciones se miden según una base descontada, puesto que existe la posibilidad de que sean liquidados muchos años después de que los empleados hayan prestado los servicios relacionados.

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Adicionalmente, de acuerdo a las actuales leyes laborales ecuatorianas, establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por el empleador o por el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Dichos beneficios califican como un plan de beneficios definidos sin financiamiento de fondos separados.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

A partir del periodo 2013 las ganancias y pérdidas actuariales que surgen del estudio de jubilación patronal producto de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo que surgen.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo

Los beneficios a los empleados a corto plazo son beneficios a los empleados que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Esos

beneficios son medidos sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. El pasivo se reconoce si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, las mismas que son contabilizadas como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador.

El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al impuesto a las ganancias.

(iii) **Beneficios por Terminación.-**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

i) **Provisiones y contingencias**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando: (i) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el importe puede ser estimado de forma fiable.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía.

j) **Compensaciones de Saldos**

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

k) **Patrimonio**

(i) **Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias, pagadas con un valor nominal de US\$1 cada una.

(ii) **Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

(iii) **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas. De resultar un saldo acreedor, solo podrá ser:

- Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera;
- Utilizado en absorber pérdidas;
- Devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**I) Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de IVA, devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, el producto es entregado al comprador y consecuentemente transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho de disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

**m) Reconocimiento de Costos y Gastos**

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**n) Costos financieros**

Los costos financieros están compuestos por gastos de intereses en préstamos o financiamiento.

**o) Distribución de dividendos**

La distribución de los dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por la junta de accionistas de la Compañía.

Se presenta un detalle de los estados financieros 2015.

**COMERCIO FEBRES CORDERO FEBRESCO COMPAÑIA ANONIMA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Cuenta	Detalle	Período al: 31/12/2015
<b>1</b>	<b>Activos</b>	<b>109.248,43</b>
1.1	<b>Activo Corriente</b>	<b>108.251,85</b>
1.1.1	Efectivo y Equivalentes a Efectivo	29.852,37
1.1.2	Activos Financieros	43.598,50
1.1.3	Inventario	23.496,95
1.1.4	Servicios y otros Pagos Anticipados	369,97
1.1.5	Activos por Impuestos Corrientes	10.934,06
1.2	Activos No Corrientes	996,58
1.2.1	Propiedad, Planta y Equipos	996,58
1.2.1.5	Muebles y Enseres	391,08
1.2.1.7	Equipos de Computación	223,21
1.2.1.9	Otras Propiedades, Planta y Equipo	460,00
1.2.1.11	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y E	-77,71
<b>2</b>	<b>Pasivos</b>	<b>73.575,37</b>
2.1	<b>Pasivo Corriente</b>	<b>73.575,37</b>
2.1.3	<b>Cuentas y Documentos por Pagar</b>	<b>53.943,81</b>
2.1.4	Obligaciones Con Instituciones Financieras	-
2.1.5	Provisiones	-
2.1.7	Otras Obligaciones Corrientes	15.989,96
2.1.8	Cuentas por Pagar Diversas/Relacionadas	288,60
2.1.10	Anticipos de Clientes	3.353,00
<b>3</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>35.673,06</b>
3.1	Patrimonio Atribuible a Propietarios	35.673,06
3.1.1	Capital Social	800,00
3.1.2	Aportes de Socios o Accionistas para Futura Capital	6.404,05
3.1.4	Reservas	400,00
3.1.5	Otros Resultados Integrales	-
3.1.6	Resultados Acumulados	-
3.1.7	Resultado del Ejercicio	28.069,01

**Resumen:**

Detalle	Importe
Activo	109.248,43
<b>Total Activo</b>	<b>109.248,43</b>
Pasivo	73.575,37
Patrimonio	35.673,06
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>109.248,43</b>

**COMERCIO FEBRES CORDERO FEBRESCO COMPAÑIA ANONIMA**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**DEL 13 DE FEBRERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015**

Cuenta	Detalle	Período al: 31/12/2015
<b>4</b>	<b>Ingresos</b>	<b>261.851,51</b>
4.1	Ingresos de Actividades Ordinarias	259.771,21
4.1.1	Venta de Bienes	258.751,21
4.1.1.1	Venta de Barras	49.265,98
4.1.1.2	Venta de Brocas	88.409,80
4.1.1.3	Venta de Shanks	2.230,34
4.1.1.4	Venta de Kits y Martillos	20.998,21
4.1.1.5	Venta de Coupling Sleeve	296,88
4.1.1.6	Venta de compresores	93.178,90
4.1.1.7	Venta de tanques y accesorios	1.443,05
4.1.1.8	Venta de Repuestos	250,00
4.1.1.8.2	Venta de Filtros	250,00
4.1.1.9	Venta de Secadores	2.678,05
4.1.2	Prestación de Servicios	1.025,00
4.1.2.1	Ingresos por servicio de mantenimientos	1.025,00
4.1.4	Rebaja y/o Descuentos sobre Ventas	-5,00
4.2	Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	2.080,30
4.2.1	Ingresos por Fletes a clientes	285,00
4.2.3	Ingresos por Intereses de Clientes	1.747,20
4.2.5	Ingresos por pagos en exceso de clientes	48,10
4.3	Otros Ingresos Financieros	-
<b>5</b>	<b>Costos</b>	<b>194.033,41</b>
<b>5.1</b>	<b>Costos de Venta y Producción</b>	<b>194.033,41</b>
<b>5.1.1</b>	<b>Materiales Utilizados o Productos Vendidos</b>	<b>190.052,44</b>
5.1.1.1	Bienes No Producidos	70.473,69
5.1.1.1.1	Costo de venta por Compresores	70.473,69
5.1.1.2	Bienes No Producidos Importados	119.578,75
5.1.1.2.1	Costo de venta por Barras	33.720,71
5.1.1.2.2	Costo de venta por Brocas	66.932,35
5.1.1.2.3	Costo de Venta por Shanks	1.366,04
5.1.1.2.4	Costo de Venta por Kits y Martillos	13.713,17
5.1.1.2.5	Costo de venta por Coupling Sleeve	128,80
5.1.1.2.6	Costo de venta por Tanques y partes	1.200,00
5.1.1.2.7	Costo de venta por Repuestos	290,00
5.1.1.2.7.2	Costo de venta por filtros	290,00
5.1.1.2.8	Costo de venta por Secadores	2.227,68
<b>5.1.2</b>	<b>Mano de Obra Directa</b>	-
<b>5.1.3</b>	<b>Mano de Obra Indirecta</b>	<b>657,64</b>
5.1.3.1	Sueldos Mano de Obra Indirecta	657,64
<b>5.1.4</b>	<b>Costos Indirectos de Fabricación</b>	<b>3.323,33</b>
5.1.4.9	Costos de instalacion de maquinas y partes	3.323,33
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>67.818,10</b>
<b>5</b>	<b>Gastos</b>	<b>24.123,18</b>
5.2	Gastos	24.123,18
5.2.1	Gastos de Actividades Ordinarias	23.956,83
5.2.1.1	Ventas	3.403,03
5.2.1.2	Administrativos	20.182,82
5.2.1.3	Gastos Financieros	370,98
5.2.2	Gastos No Operacionales	166,35

<b>TOTAL DE COSTOS Y GASTOS</b>	218.156,59
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS</b>	<b>43.694,92</b>
(-) 15% PARTICIPACION EMPLEADOS	6.554,24
<b>UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS</b>	<b>37.140,68</b>
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	2.276,01
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>39.416,69</b>
(-) 22 % IMPUESTO A LA RENTA	8.671,67
<b>UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL</b>	<b>28.469,01</b>
(-) 10 % RESERVA LEGAL	400,00
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>28.069,01</b>

**COMERCIO FEBRES CORDERO FEBRESCO COMPAÑIA ANONIMA**  
**Flujo de Efectivo y Conciliación**  
**Al 31 de diciembre del 2015**

Detalle	Período al: 31/12/2015
<b>MÉTODO DIRECTO</b>	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	219.053,01
Efectivo pagado prov y empleados	(195.330,40)
Intereses pagados	-
Impuestos pagados	(0,00)
Efectivo miscelaneo recibido	-
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>23.722,61</b>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:	
Adquisicion de activos fijos	(1.074,29)
Baja de activos fijos	-
Disminución neto en inversiones a corto plazo	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(1.074,29)</b>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	
Aporte en Efectivo para aumento de capital	7.204,05
Dividendos pagados	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>7.204,05</b>
<b>Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>29.852,37</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>29.852,37</b>

Detalle	Período al: 31/12/2015
<b>MÉTODO INDIRECTO</b>	
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>	
Utilidad neta	43.694,92
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>	
Provisión para cuentas de cobro dudoso	-
Depreciación de propiedad, planta y equipo	77,71
Ajuste por Gasto Impuesto a la Renta	(8.671,67)
Ajuste por Gasto Participacion Trabajadores	(6.554,24)
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	-
<b>(Aumento)/disminución en:</b>	
Cuentas por cobrar:	
Clientes	(42.798,50)
Accionistas	(800,00)
Inventarios	(23.496,95)
Gastos pagados por anticipado	(369,97)
Otros activos	(10.934,06)
<b>Aumento/(disminución) en:</b>	
Cuentas por pagar proveedores	53.943,81
Impuesto a la renta por pagar	8.671,67
Participacion Trabajadores	6.554,24
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	764,05
Otros Pasivos	3.641,60
<b>Total Ajustes</b>	<b>(19.972,31)</b>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>23.722,61</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>	
Adquisicion de activos fijos	(1.074,29)
Disminución neto en inversiones a corto plazo	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(1.074,29)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>	
Aporte en efectivo por aumento de capital	-
Proveniente de documentos por pagar	7.204,05
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>7.204,05</b>
<b>Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>29.852,37</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>29.852,37</b>

**COMERCIO FEBRES CORDERO FEBRESCO COMPAÑIA ANONIMA**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Al 31 de diciembre del 2015**

Descripción	Capital Social	Aportes para futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Anteriores	Otros Resultados Integrales	Resultados del Período	Total Patrimonio
<b>Saldo Inicial al 01/01/2015</b>	-	-	-	-	-	-	-
Capital Social	800,00						<b>800,00</b>
Cálculo Reserva Legal			400,00				<b>400,00</b>
Aportes a Futuras Capitalizaciones		6.404,05		-			<b>6.404,05</b>
Resultado del ejercicio económico 2015				-	28.069,01		<b>28.069,01</b>
<b>Saldo Final al 31/12/2015</b>	<b>800,00</b>	<b>6.404,05</b>	<b>400,00</b>	-	-	<b>28.069,01</b>	<b>35.673,06</b>

#### 4. Efectivo y equivalente de efectivo:

Al 31 de diciembre se mantuvo en equivalente de efectivo USD 29,852.37 el cual está conformado por caja chica USD 1,32 y bancos USD 29,851,05 .

Se mantienen cuentas bancarias en dos bancos Banco Bolivariano y Banco Pacífico

Cuenta	Detalle	Período al: 31/12/2015
<b>1.1.1</b>	<b>Efectivo y Equivalentes a Efectivo</b>	<b>29.852,37</b>
<b>1.1.1.2</b>	<b>Caja Chica Guayaquil</b>	<b>1,32</b>
<b>1.1.1.3</b>	<b>Bancos</b>	<b>29.851,05</b>
<b>1.1.1.3.1</b>	<b>Banco Bolivariano</b>	<b>28.684,21</b>
1.1.1.3.1.1	Bco Bolivariano Cta Cte # 528761-9	4.318,71
1.1.1.3.1.2	Bco Bolivariano Cta Cte # 528762-6	23.365,50
1.1.1.3.1.3	Bco Bolivariano Cta Ahorros # 65042821	1.000,00
<b>1.1.1.3.2</b>	<b>Banco Pacifico</b>	<b>1.166,84</b>
1.1.1.3.2.1	Bco Pacifico Cta CTe #762254-6	1.166,84

#### 5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 el valor por cobrar a nuestros clientes asciende a USD 43,598.50 , al ser una cartera sana no se efectúo provisión por cuentas incobrables .

Cuenta	Detalle	Período al: 31/12/2015
<b>1.1.2</b>	<b>Activos Financieros</b>	<b>43.598,50</b>
<b>1.1.2.5</b>	<b>Cuentas por Cobrar</b>	<b>43.598,50</b>

#### 6. Inventario

El inventario está compuesto por línea de productos: Barras, brocas, repuestos varios, lubricantes. El inventario en stock corresponde a las últimas compras efectuadas. No se mantiene inventario de lenta rotación.

Cuenta	Detalle	Período al: 31/12/2015
<b>1.1.3</b>	<b>Inventario</b>	<b>23.496,95</b>
<b>1.1.3.7</b>	<b>Mercaderías en Transito</b>	<b>-</b>
<b>1.1.3.9</b>	<b>Inventarios repuestos, herramientas y accesorios</b>	<b>23.496,95</b>
<b>1.1.3.9.1</b>	<b>Línea Barras</b>	<b>1.488,32</b>
1.1.3.9.1.2	COD 7876-6116-11 Barra Sandy TAPERED ROD H 22 L= 1600MM 11 DEG	-74,85
1.1.3.9.1.3	COD 7876-6118-11 Barra Sandy TAPERED ROD H 22 L= 1830 MM 11 DEG	1.136,32
1.1.3.9.1.6	COD K104825 Barra Brun 7/8 X 4 1/4 X 4^11 DEG CARB ROD SERIE 1906	426,85
<b>1.1.3.9.2</b>	<b>Línea Brocas</b>	<b>13.840,20</b>
1.1.3.9.2.1	COD 7776-4438-B48 Broca Sandy T38mm 11 ° 7 botones esfericos /Tapered but	7.087,49
1.1.3.9.2.2	COD 7776-4440-B48 Broca Sandy TAPERED BUTTON BIT 40 MM 11 DEG	6.436,87
1.1.3.9.2.4	COD 7515-4876-S48 Broca Sandy RETRACT BIT T45 76 MM RT 300	182,24
1.1.3.9.2.7	COD 7514-4664-R48 Broca Sandy RETRACT BIT T38 64 MM RT 300	133,60
<b>1.1.3.9.7</b>	<b>Línea Repuestos varios</b>	<b>7.743,16</b>
1.1.3.9.7.1.1	COD 442.6140-01 Sandy Main shaft Sleeve	1.161,12
1.1.3.9.7.1.3	COD 442.6906-01 Sandy Anillo Dust Seal Ring	1.527,40
1.1.3.9.7.1.5	COD 442.8363-01 Sandy Rodamiento de arada Spider Bushing	991,45
1.1.3.9.7.1.10	COD 194.0575-01 Sandy Operador Panel, Wall Mounted	4.063,19
<b>1.1.3.9.9</b>	<b>Línea de Lubricantes</b>	<b>425,27</b>
1.1.3.9.9.2	TLHDDORUBS005014 CANECA (5GLS) RUBIA S 50 5/1 / ACEITE SAE 50	38,61
1.1.3.9.9.3	TEHDDORUBS00401 CANECA (5GLS) RUBIA S 40 5/1	270,27
1.1.3.9.9.4	TLHDDORA KM256013 CANECA (2.5GLS) RUBIA ALTO KM SAE 25W 60 2.5/	78,04
1.1.3.9.9.5	TETOORDYNA00501 CANECA (5GLS) DYNATRANS AC 50 5/1	38,35

## 7. Activos por impuestos corrientes

Se mantiene saldos a favor a ser compensados en los próximos períodos o de ser el caso solicitar a la administración tributaria los créditos adquiridos.

Cuenta	Detalle	Período al: 31/12/2015
<b>1.1.5</b>	<b>Activos por Impuestos Corrientes</b>	<b>10.934,06</b>
<b>1.1.5.1</b>	<b>IVA sobre Compras</b>	<b>-</b>
1.1.5.1.1	Iva Pagado 12%	-
<b>1.1.5.2</b>	<b>Retenciones del IVA Clientes</b>	<b>4.839,43</b>
1.1.5.2.1	Iva Clientes 30% Bienes	3.537,43
1.1.5.2.4	Iva Clientes 100% Exportadores	1.302,00
<b>1.1.5.3</b>	<b>Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta</b>	<b>2.580,30</b>
1.1.5.3.1	Ret Fte Clientes 1%	2.570,18
1.1.5.3.2	Ret Fte Clientes 2%	10,12
<b>1.1.5.5</b>	<b>Credito TRibutario por ISD</b>	<b>3.405,84</b>
1.1.5.6	<b>Credito Tributario por adquisiciones e importaciones</b>	<b>108,49</b>

## 8. Activos no corrientes

Dentro de los activos no corrientes tenemos las propiedades plantas y equipos, las cuales se encuentran depreciadas mediante el método líneas.

Cuenta	Detalle	Período al: 31/12/2015
1.2	<b>Activos No Corrientes</b>	<b>996,58</b>
1.2.1	<b>Propiedad, Planta y Equipos</b>	<b>996,58</b>
1.2.1.5	<b>Muebles y Enseres</b>	<b>391,08</b>
1.2.1.7	<b>Equipos de Computación</b>	<b>223,21</b>
1.2.1.9	<b>Otras Propiedades, Planta y Equipo</b>	<b>460,00</b>
1.2.1.11	<b>(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo</b>	<b>-77,71</b>

## 9. Cuentas y documentos por pagar

Está compuesto por proveedores locales y del exterior.

Cuenta	Detalle	Período al: 31/12/2015
2.1.3	<b>Cuentas y Documentos por Pagar</b>	<b>53.943,81</b>
<b>2.1.3.1</b>	<b>Cuentas por Pagar</b>	<b>53.943,81</b>
2.1.3.1.1	Proveedores Locales	2.451,34
2.1.3.1.2	Proveedores Exterior	51.492,47

## 10. IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes el porcentaje del impuesto a la renta a pagar es del 22% al ser su primer año de operaciones, no se comparó con el anticipo impuesto a la renta año anterior.

### Comercio Febres Cordero Febresco Compañía Anònima

### Estado de Resultado Integral

al 31 de diciembre de 2015

Detalle	Importe
Ingresos	261.851,51
Costos	194.033,41
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>67.818,10</b>
Gastos	24.123,18
<b>Utilidad antes de impuesto y participaciòn</b>	<b>43.694,92</b>
15% participaciòn trabajadores	6.554,24
<b>Base antes del impuesto a la renta</b>	<b>37.140,68</b>
(+)Gastos no deducibles	2.276,01
<b>Base para el impuesto a la renta</b>	<b>39.416,69</b>
Impuesto a la renta	8.671,67
<b>Utilidad despues del impuesto a la renta</b>	<b>28.469,01</b>
Reserva legal	400,00
<b>Utilidrade neta</b>	<b>28.069,01</b>

## 11. Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de las ventas al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

Cuenta	Detalle	Período al: 31/12/2015
<b>4</b>	<b>Ingresos</b>	<b>261.851,51</b>
<b>4.1</b>	<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>259.771,21</b>
<b>4.1.1</b>	<b>Venta de Bienes</b>	<b>258.751,21</b>
4.1.1.1	Venta de Barras	49.265,98
4.1.1.2	Venta de Brocas	88.409,80
4.1.1.3	Venta de Shanks	2.230,34
4.1.1.4	Venta de Kits y Martillos	20.998,21
4.1.1.5	Venta de Coupling Sleeve	296,88
4.1.1.6	Venta de compresores	93.178,90
4.1.1.7	Venta de tanques y accesorios	1.443,05
4.1.1.8	Venta de Repuestos	250,00
4.1.1.8.2	Venta de Filtros	250,00
4.1.1.9	Venta de Secadores	2.678,05
<b>4.1.2</b>	<b>Prestación de Servicios</b>	<b>1.025,00</b>
4.1.2.1	Ingresos por servicio de mantenimientos	1.025,00
4.1.4	Rebaja y/o Descuentos sobre Ventas	-5,00
<b>4.2</b>	<b>Otros Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>2.080,30</b>
4.2.1	Ingresos por Fletes a clientes	285,00
4.2.3	Ingresos por Intereses de Clientes	1.747,20
4.2.5	Ingresos por pagos en exceso de clientes	48,10
<b>4.3</b>	<b>Otros Ingresos Financieros</b>	<b>-</b>

## 12. Costos

Se presenta un detalle de costos al 31 de diciembre del 2015

Cuenta	Detalle	Período al: 31/12/2015
<b>5</b>	<b>Costos</b>	<b>194.033,41</b>
<b>5.1</b>	<b>Costos de Venta y Producción</b>	<b>194.033,41</b>
<b>5.1.1</b>	<b>Materiales Utilizados o Productos Vendidos</b>	<b>190.052,44</b>
5.1.1.1	Bienes No Producidos	70.473,69
5.1.1.1.1	Costo de venta por Compresores	70.473,69
5.1.1.2	Bienes No Producidos Importados	119.578,75
5.1.1.2.1	Costo de venta por Barras	33.720,71
5.1.1.2.2	Costo de venta por Brocas	66.932,35
5.1.1.2.3	Costo de Venta por Shanks	1.366,04
5.1.1.2.4	Costo de Venta por Kits y Martillos	13.713,17
5.1.1.2.5	Costo de venta por Coupling Sleeve	128,80
5.1.1.2.6	Costo de venta por Tanques y partes	1.200,00
5.1.1.2.7	Costo de venta por Repuestos	290,00
5.1.1.2.7.2	Costo de venta por filtros	290,00
5.1.1.2.8	Costo de venta por Secadores	2.227,68
<b>5.1.2</b>	<b>Mano de Obra Directa</b>	<b>-</b>
<b>5.1.3</b>	<b>Mano de Obra Indirecta</b>	<b>657,64</b>
5.1.3.1	Sueldos Mano de Obra Indirecta	657,64
<b>5.1.4</b>	<b>Costos Indirectos de Fabricación</b>	<b>3.323,33</b>
5.1.4.9	Costos de instalacion de maquinas y partes	3.323,33

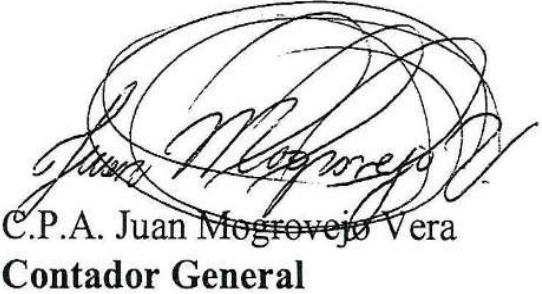
## 13. Gastos

Se presenta un detalle de los gastos efectuados en el presente ejercicio.

Cuenta	Detalle	Período al: 31/12/2015
<b>5</b>	<b>Gastos</b>	<b>24.123,18</b>
<b>5.2</b>	<b>Gastos</b>	<b>24.123,18</b>
<b>5.2.1</b>	<b>Gastos de Actividades Ordinarias</b>	<b>23.956,83</b>
<b>5.2.1.1</b>	<b>Ventas</b>	<b>3.403,03</b>
5.2.1.1.21	Publicidad y Promoción Vtas.	176,75
5.2.1.1.26	Movilización y Peajes Vtas.	615,31
5.2.1.1.28	Transporte y Fletes Vtas.	601,31
5.2.1.1.66	Gastos por muestras - regalias	2.009,66
<b>5.2.1.2</b>	<b>Administrativos</b>	<b>20.182,82</b>
5.2.1.2.1	Sueldos Unificados Adm.	368,97
5.2.1.2.3	Gratificaciones Adm.	10.000,00
5.2.1.2.5	Aportes Patronales al IESS Adm.	44,83
5.2.1.2.8	Décimo Tercer Sueldo Adm.	30,75
5.2.1.2.9	Décimo Cuarto Sueldo Adm.	29,50
5.2.1.2.10	Vacaciones Adm.	15,37
5.2.1.2.11	Desahucio Adm.	92,24
5.2.1.2.13	Honorarios Profesionales Adm.	960,00
5.2.1.2.14	Servicios de Terceros Adm.	3.119,29
5.2.1.2.14.1	Consultoría y Asesoría Contable	2.700,00
5.2.1.2.14.2	Servicios de Auditoría e Inspección externa	140,00
5.2.1.2.14.3	Servicio de Limpieza	200,61
5.2.1.2.14.4	Servicios de avalúos	78,68
5.2.1.2.17	Mantenimiento de Bienes muebles	682,07
5.2.1.2.17.1	Mantenimiento de Vehículos	235,57
5.2.1.2.17.3	Mantenimiento de equipo de Computo	446,50
5.2.1.2.18	Mantenimiento de oficinas	61,07
5.2.1.2.19	Arriendos Adm.	2.612,64
5.2.1.2.23	Combustible Adm.	76,97
5.2.1.2.25	Seguros Adm.	101,31
5.2.1.2.26	Movilización y Transporte Adm.	119,12
5.2.1.2.26.1	Movilización Adm	100,00
5.2.1.2.26.3	Parqueos Adm	19,12
5.2.1.2.34	Teléfonos Convencionales Adm.	162,84
5.2.1.2.35	Celulares Adm.	50,28
5.2.1.2.36	Internet Adm.	214,33
5.2.1.2.39	Gastos Notariales Adm.	42,48
5.2.1.2.40	Gastos de Firmas y Certificados Digitales	27,00
5.2.1.2.45	IVA Gasto Adm.	16,31
5.2.1.2.46	Depreciaciones Propiedades Planta y Equipos Adm.	77,71
5.2.1.2.63	Gastos de Oficina Adm.	685,76
5.2.1.2.63.1	Suministros de oficinas	99,67
5.2.1.2.63.2	Papelería y trabajos de imprenta	379,19
5.2.1.2.63.3	Suministros de limpieza	9,57
5.2.1.2.63.6	Courier , envíos	197,33
5.2.1.2.64	Capacitación y Entrenamiento Adm.	335,00
5.2.1.2.66	Small Equipment	84,21
5.2.1.2.67	Implementos de Seguridad Industrial	42,61
5.2.1.2.68	Servicio por Prestación de Sistema Contable	130,16
<b>5.2.1.3</b>	<b>Gastos Financieros</b>	<b>370,98</b>
5.2.1.3.2	Comisiones bancarias	370,98
<b>5.2.2</b>	<b>Gastos No Operacionales</b>	<b>166,35</b>
<b>5.2.2.1</b>	<b>Otros Gastos</b>	<b>166,35</b>
5.2.2.1.10	Retenciones Asumidas (no deducible)	161,31
5.2.2.1.2	Intereses Tributarios	0,24
5.2.2.1.7	Gastos sin sustento	4,80

**14. Eventos subsecuentes**

La compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de febrero del 2016, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningun evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre del 2015, que requiera ajuste o revelación alguna a los estados financieros adjuntos.



C.P.A. Juan Mogrovejo Vera  
**Contador General**

---