

INDURADIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

1. información General

La actividad principal de la compañía es la fabricación y reparación de intercambiadores de calor.

La actividad secundaria como complemento a su actividad principal está compuesta de: actividades relacionadas a la minería y petróleo, servicios relacionados a la seguridad industrial, construcción y mantenimiento de tanques, construcción de ingeniería metalmecánica, y ventas al por mayor y menor de válvulas, tuberías y accesorios.

La compañía es una sociedad anónima constituida el 8 de Agosto de 1994 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 23 de Noviembre de 1994.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil parroquia Chongón, ciudadela San Gerónimo Dos, vía a la costa, km 23 diagonal al peaje de Chongón.

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

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2015	3.40%
2014	3.70%
2013	2.70%

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
San Andrés Restrepo José Vicente Iván	474.168	46
San Andrés Rivero Iván Lenín	185.544	18
San Andrés Rivero José Vicente	185.544	18
San Andrés Rivero Violeta de Lourdes	185.544	18
	1.030.800	100

2. Resumen de las Principales Políticas Contables:

2.1 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas

Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a la Normas Internacionales de Información Financiera, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2 Pronunciamientos contables y su aplicación

Normas y fecha de vigencia		
NIIF	Título	Fecha vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2018 Aplicación anticipada
NIIF 14 (emitida enero 2014)	Cuentas de diferimientos	1 de enero 2016
NIIF 15 (emitida mayo 2014)	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos clientes	1 de enero 2017 Aplicación anticipada

Normas con enmienda y fecha de vigencia		
NIIF	Título	Fecha vigencia
Modificaciones NIIF 11 (emitida mayo 2014)	Acuerdos conjuntos	1 de enero 2016
Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38 (emitida mayo 2014)	Propiedad, Planta y equipo - Intangibles (métodos basados en los ingresos)	1 de enero 2016
Modificaciones NIC 16 y NIC 41 (emitida junio 2014)	Propiedad, Planta y equipo - Agricultura (funcionamiento similar al de manufactura)	1 de enero 2016
Modificaciones NIC 27 (emitida agosto 2014)	Estados financieros separados	1 de enero 2016 Forma retroactiva NIC 8
Modificaciones NIIF 10 y NIC 28 (emitida septiembre 2014)	Estados financieros consolidados Inversiones en asociadas - Negocios conjuntos	1 de enero 2016
Modificaciones NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 (emitida en diciembre 2014)	Aplicación a la excepción de consolidación	1 de enero 2016
Modificaciones NIC 1 (emitida en diciembre 2014)	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero 2016
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 (emitida septiembre 2014)	relacionadas con 4 normas	1 de enero 2016

Normas con mejoras y fecha de vigencia		
NIIF	Título	Fecha vigencia
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta Cambios en los métodos de disposición	1 de enero 2016
NIIF 7	Instrumentos financieros Contratos de servicios de administración estados financieros intermedios condensados	1 de enero 2016

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y con cambios en los resultados se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

2.4.1 Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.4.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.4.3 Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.4.3.1 Préstamos financieros

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.3.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.5 Inventarios

Son activos mantenidos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vista a esa venta o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

2.5.1 Deterioro acumulado del valor de inventarios por ajuste al valor neto razonable

Los inventarios son medidos al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para determinar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

2.6 Propiedad, Planta y Equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, a excepción de para los bienes inmuebles, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de Propiedad, Planta y Equipo y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	40
Maquinaria y Enseres	10
Maquinaria y Equipos	20
Instalaciones	20
Equipos de Computación y Software	10
Vehículos	10

2.6.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.6.5 Deterioro del valor de los Activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.7 Activos y Pasivos por impuestos corrientes

Activo por impuesto corriente corresponde a todos los tipos de crédito tributario contemplados en la normativa tributaria vigente que el contribuyente recuperará en el corto plazo.

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

2.7.1 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (a) las diferencias temporarias deducibles;
- (b) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal; y
- (c) la compensación de créditos no utilizados procedentes de periodos anteriores.

Pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre la renta a pagar en periodos futuros, relacionadas con las diferencias temporarias impositivas.

2.8 Obligaciones con empleados

2.8.1 Pasivos corrientes por beneficios a los empleados

Comprende la porción corriente de los beneficios a los empleados, que son todas las formas de contraprestación concedidas por una entidad a cambio de los servicios prestados por los empleados o por indemnizaciones por cese, tales como:

- (a) Participación trabajadores por pagar del ejercicio.
- (b) Obligaciones con el IESS.
- (c) Jubilación patronal.
- (d) Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados.

2.8.2 Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados: jubilación patronal y bonificación por desahucio

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el periodo en el que surgen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en los resultados acumulados y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Sin embargo, en el 2015 y 2014 fueron reconocidas en los resultados del período, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

Los costos por servicios presentes y pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

2.9 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.9.1 Ingresos por actividades ordinarias

2.9.1.1 Venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes y prestación de servicios son reconocidos y registrados en los estados financieros cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- (a) La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes y servicios.
- (b) El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad.
- (c) Es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados a la transacción; y
- (d) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.10 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se reconocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones

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

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

3 Estimaciones y juicios o criterios críticos de la Administración

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada periodo contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos deben ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción

actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigente de mercados activos, estimaciones en base a al mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Otras estimaciones.- La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- Provisión de jubilación patronal y desahucio

La determinación de estas estimaciones 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 período, incluyendo la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre el efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Efectivo	408	26
Bancos (*)	39.111	3.227
Total	39.519	3.253

(*) Representan saldos en cuentas corrientes, los cuales no generan intereses ni tienen restricciones para su uso.

5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes no relacionados locales	54.906	108.556
(-) Provisión por incobrabilidad	528	0
Subtotal	54.378	108.556
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	0	2.500
Anticipo a proveedores	73.068	74.431
Cuentas por cobrar no relacionados	0	5.144
Subtotal	73.068	82.075

Total	127.446	190.631
--------------	----------------	----------------

Clasificación:

Corriente	127.446	190.631
No corriente	0	0

Las cuentas por cobrar a clientes no relacionados representan facturas por ventas de productos terminados y prestación de servicios.

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

6 Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Materia prima local	6.724	44.654
Producto terminado	30	9.894
Producto en proceso	0	2
Suministros y materiales	11.762	8.495
Importaciones en tránsito	0	32.000
Total	18.516	95.045

7 Impuestos corrientes

7.1 Activos y Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Activos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado - Retenciones de Iva	33.614	48.977
Total Activos por impuesto corriente	33.614	48.977
Pasivos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	0	23.380
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	16.720	37.161
Retenciones en la fuente iva por pagar	20.766	42.749
Impuesto a la renta por pagar	36.686	47.427
Total Pasivo por impuesto corriente	74.172	150.717

7.2 Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una conciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2015	2014
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	178.374	351.337
Gastos no deducibles	279.926	221.769

Utilidad gravable:	458.300	573.106
Impuesto a la renta causado	100.826	126.083
Anticipo calculado	47.708	44.889

Impuesto a la renta reconocido en los resultados	100.826	126.083
--	---------	---------

31 de diciembre

2015 2014

Pago de impuesto a la renta:

Saldo al principio del año	47.427	3.897
(+) Impuesto causado	100.826	126.084
(-) Saldo al final del año	36.686	47.427
Pago realizado	111.567	82.554

La provisión para el impuesto a la renta corriente 2015 está constituida a la tasa del 22%.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el año 2012 hasta el 2015 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

8 Otros Activos

Al 31 de diciembre los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Depósitos en garantía	1.000	1.000
Total	1.000	1.000

Clasificación:

Corriente	1.000	1.000
No corriente	0	0

9 Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre la propiedad, planta y equipo consistía de lo siguiente:

DETALLE	SALDOS AL 31/12/2014	ADICIONES	VENTAS/ RECLASIF. Y/O RETIROS	SALDOS AL 31/12/2015
---------	-------------------------	-----------	-------------------------------------	-------------------------

COSTO HISTORICO:

CONSTRUCCIONES EN PROCESO	32.571	1.006	-	33.577
TERRENOS	1.050.000	-	-	1.050.000
MUEBLES Y ENSERES	17.443	-	-	17.443
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	38.358	116,00	-	38.474
VEHICULOS	152.733	-	-	152.733
EDIFICIOS	3.213.720	-	-	3.213.720
MAQUINARIA Y EQUIPOS	1.105.528	-	-	1.105.528
HERRAMIENTAS	1.542	-	-	1.542
MAQUINARIA EN TRÁNSITO	141.414	-	10.137	131.277
TOTAL COSTO HISTORICO	5.753.309	1.122	10.137	5.744.294

DEPRECIACION ACUMULADA Y DETERIORO:	SALDOS AL 31/12/2014	GASTO DE DEPRECIACION	VENTAS/ RECLASIF. Y/O RETIROS	SALDOS AL 31/12/2015
MUEBLES Y ENSERES	2.357	1.108	-	3.465
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	9.493	6.506	-	15.999
VEHICULOS	24.854	18.218	-	43.072
EDIFICIOS	164.970	6.224	-	171.194
MAQUINARIA Y EQUIPOS	144.096	45.829	-	189.925
HERRAMIENTAS	66	139	-	205
TOTAL DEPRECIACION	345.835	78.024	-	423.859
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	5.407.474	-	-	5.320.435

La compañía con fecha 12 de noviembre del 2011 realizó una revalorización de su propiedad, planta y equipo, a través de un perito valuador independiente.

En el caso de edificios el valor revalorizado fue de \$2.995.020, un valor residual de \$2,824.732 y una vida útil de 40 años.

10 Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Garantizados al costo amortizado:		
Corporación Financiera Nacional (*)	1.073.069	1.200.149
Clasificación:		
Corrientes	315.609	240.030
No corrientes	757.460	960.119

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la compañía, los que son valorizados al costo amortizado.

ACREEDOR	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Tasa Interés	31 de diciembre				31 de diciembre			
				2015		2014		2015		2014	
				Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros	Corriente	No corriente	Corriente	No Corriente
CFN OP #20414293	20/07/2012	12/09/2019	9,00%	1.613.000	1.073.069	1.613.000	1.200.149	252.487	820.582	127.081	1.073.068
SUMAN								252.487	820.582	127.081	1.073.068

Las garantías entregadas para los préstamos fueron bienes inmuebles y maquinarias de la compañía.

11 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores no relacionados locales	124.138	62.113
Proveedores no relacionados del exterior	199.525	276.497
Subtotal	323.663	338.610
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar no relacionadas locales	26.473	131.440
Anticipo de clientes	18.066	10.662
Otras	70.685	8.509
Subtotal	115.224	150.611
Total	438.887	489.221
Clasificación:		
Corrientes	438.887	489.221
No corrientes	0	0

12 Obligaciones Acumuladas

Al 31 de diciembre las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Beneficios sociales	24.674	31.277
Participación de trabajadores	31.478	62.000
Intereses por pagar CFN	21.942	23.657
Total	78.094	116.934

13 Obligación por beneficios definidos

Al 31 de diciembre la obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	25.776	0
Bonificación por desahucio	9.375	0
Total	35.151	0

13.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 fueron como sigue:

	2015
Saldo al principio del año	0
Costo neto del periodo enero15/diciembre15	6.184
(+) Pérdida actuarial	19.592
Saldo al final del año	25.776

13.2 Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 fueron como sigue:

	2015
Saldo al principio del año	0
Costo neto del periodo enero15/diciembre15	3.217
(+) Pérdida actuarial	6.158
Saldo al fin del año	9.375

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

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

14 Pasivos diferidos

Al 31 de diciembre el saldo de pasivo por impuesto diferido consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Pasivo por impuestos diferidos	33.842	0
Total	33.842	0

El detalle de los pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

Costo revalorizado de Edificios (1)	170.288
Costo revalorizado de muebles y enseres (1)	2.849
(-) Depreciación acumulada revalorizada	19.308
Subtotal	153.829
22% Impuesto diferido	33.842

(1) Incluye \$3.000.498 como valor residual.

15 Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2015, las operaciones celebradas con partes relacionadas no superaron el monto acumulado para presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia (Ver Nota 21.1 Operaciones con partes relacionadas).

16 Patrimonio

16.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social consiste de 1.030.800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Capital en	
	Número de acciones	valores US\$
(US Dólares)		
Saldo al 1 de enero del 2014	1.030.800	1.030.800
Aumento de Capital		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.030.800	1.030.800
Aumento de Capital		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.030.800	1.030.800

16.2 Reserva Legal

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

16.3 Reserva Facultativa

Con fecha de diciembre del 2015 se celebra un acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas donde se aprueba la transferencia de las utilidades acumuladas a la reserva facultativa.

16.4 Otros resultados integrales

La compañía registró las pérdidas actuariales dictaminadas por un actuario independiente y de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad # 19.

17 Ingresos Ordinarios

Al 31 de diciembre los ingresos por actividades ordinarias fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Ingresos provenientes de la venta de bienes	2.097.445	1.654.035
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	58.270	1.397.215
Total	2.155.715	3.051.250

18 Costo y Gastos por su naturaleza

Al 31 de diciembre los costos y gastos reportados en estados de resultados fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Costo de ventas	(1.110.195)	(1.445.458)
Gastos de administración	(705.999)	(1.039.784)
Gastos de ventas	(25.670)	(34.488)
Total	(1.841.864)	(2.519.730)

19 Otras ganancias / (pérdidas) en resultados

Al 31 de diciembre las otras ganancias / (pérdidas) en estado de resultados fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Otros ingresos:		
Otros ingresos	146	570
(-) Otros Egresos:		
Costos financieros	(100.777)	(114.798)
Otras Pérdidas	(3.368)	(3.954)
Total	(103.999)	(118.182)

20 Gasto de Depreciación

El detalle de gastos de depreciación fue como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Depreciación de activos fijos	78.024	73.065

21 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

21.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	2015 (US Dólares)
Facturación de Honorarios:		
- José Vicente San Andres Restrepo	Accionista de la Compañía	3.693
Préstamos recibidos de accionista c/p:		
- José Vicente San Andres Restrepo	Accionista de la Compañía	51.700

22 Política de Gestión de Riesgos

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinario y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

22.1 Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (nota 5), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada

debido a que la base de clientes es diversificada e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no está en mora ni deteriorado depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponible), referencia bancarias, etc.

22.2 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir e pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

El índice de liquidez de la compañía fue como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Activo corriente	220.095	338.906
Pasivo corriente	906.762	996.902
Índice	0,24	0,34

El índice de deuda - patrimonio de la compañía fue como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Total pasivos	1.733.215	1.957.021
(-) Efectivo y equivalente de efectivo	39.519	3.253
Total deuda neta	1.693.696	1.953.768
Total patrimonio neto	3.807.315	3.789.359
Índice de deuda - patrimonio neto	0,44	0,52

22.3 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

22.3.1 Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +/-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

22.3.2 Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en monedas extranjeras.

22.3.3 Otros riesgos de precio

Los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materia prima cotizadas o instrumentos de patrimonio.

22.4 Valor Razonable de los instrumentos financieros

La Administración de la Compañía considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y la tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

23 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (15 de marzo del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

24 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos el 15 de marzo del 2016 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

