

STANCHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

STANCHI S.A., se constituyó el 12 de octubre de 1994, con el objeto de dedicarse a las ventas al por menor especializada de artículos de ferretería, así como la importación y comercialización de tuberías, motores, bombas para riego agrícola, aspersores, accesorios, válvulas, equipos de riego agrícola, estudios de suelo, diseño y ejecución de obras de riego, drenaje, etc.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION.- La Compañía, mantiene sus registros contables en dólares de E.U.A., moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, vigentes al cierre del año 2015 y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales en términos generales coinciden con los principios internacionales de contabilidad.

ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.- El estado de situación financiera al 1 de enero de 2012, fue previamente elaborado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad y fue convertido a Normas Internacionales de Información Financiera en cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 y publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, por lo tanto los estados financieros de la Compañía por el período terminado el 31 de diciembre de 2012 recoge la aplicación de dichas normas.

La preparación del estado de situación financiera bajo estas normas, exigen el uso de ciertas estimaciones y criterios contables que afectan la valuación de activos y pasivos, además tienen un efecto en los resultados acumulados. También exigen a la Administración de la Compañía, que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía.

Como resultado de la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2012, se produjo una disminución en el patrimonio de los accionistas por 46.227,23, de acuerdo a los efectos que se produjeron en los siguientes rubros:

La provisión para cuentas incobrables, representa una estimación razonable de la incobrabilidad de las cuentas por cobrar al final del período contable. El efecto en la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera produjo una disminución en los saldos de cuentas por cobrar de 28.155,72 al 31 de diciembre de 2012.

La provisión por deterioro de inventarios, representa un gasto por deterioro en el valor de los activos por el importe no recuperable de los inventarios. El efecto en la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera produjo una disminución en los saldos de inventarios de 17.608,82 al 31 de diciembre de 2012.

Con relación al deterioro en propiedades y equipos, las Normas Internacionales de Información Financiera comparan el importe recuperable del activo y el valor neto contable en libros del mismo y en caso de que este último sea superior se procede a registrar el efecto del referido deterioro en el valor de los activos por el importe de la diferencia. El efecto en la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera produjo una disminución en los saldos de propiedades y equipos de 15.871,69 al 31 de diciembre de 2012.

El impuesto a la renta diferido activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionan con la misma autoridad tributaria. El efecto en la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera produjo el registro del respectivo activo diferido de 15.409,00 al 31 de diciembre de 2012.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera generaron un saldo deudor en el patrimonio, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio concluido.

RESERVA DE CAPITAL.- La reserva de capital, corresponde al saldo de la reserva por revalorización del patrimonio que la Compañía mantenía al 31 de diciembre de 1999, más el efecto neto de la reexpresión monetaria integral hecha por la Compañía al 31 de marzo de 2000, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes a la fecha de este informe.

RESERVA LEGAL.- De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA.- El impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigible.

PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES.- De acuerdo a las disposiciones establecidas en el código de trabajo, la participación del personal en las utilidades, se calcula mediante la tasa aplicable a las utilidades gravables.

VACACIONES.- Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

DECIMO TERCER Y DECIMO CUARTO SUELDO.- Se realiza la respectiva provisión y pago de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

ACTIVOS FINANCIEROS.- Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales relacionados con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable. Posteriormente, los activos financieros son razonables a su costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos otorgados exceden los plazos de crédito considerados normales.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados integral.

La Compañía dará de baja en cuentas de activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

PASIVOS FINANCIEROS.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen intereses o cuando los términos no incluyen intereses, pero sí plazos superiores a los considerados comercialmente normales.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero sí y solo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

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.

INVENTARIOS.- Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable, el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyéndose la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final del año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos, están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Los terrenos se registran de forma independiente de las instalaciones y se entiende que tiene una vida útil infinita y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

A la fecha de cierre de cada período o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieren sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima su recuperación de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

PROVISION PARA JUBILACION 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 (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

PROVISION PARA 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 servicios.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y los costos del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS.- Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

COSTOS Y GASTOS.- Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registra en los períodos con los cuales se relacionan.

COMPENSACION 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 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 un norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene dinero en caja y depósitos en cuentas bancarias en diversos bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>31-DIC-2015</u>	<u>31-DIC-2014</u>
Clientes	126.369,18	224.117,34
Anticipos	-	-
Impuestos	112.009,45	109.514,52
Otras	12.299,24	2.170,94
	<u>250.677,87</u>	<u>335.802,80</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(28.155,72)</u>	<u>(28.155,72)</u>
	<u>222.522,15</u>	<u>307.647,08</u>

5. CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar accionistas y compañías relacionadas consistían en:

	<u>31-DIC-2015</u>	<u>31-DIC-2014</u>
Compañía Inmobiliaria Pineda (Pinesa) S.A.	-	115.254,84
Compañía Agrícola Margara (Comargara) S.A.	-	87.167,69
Marco Pineda Romero	649,41	649,41
Margarita Alvear Fernández	649,41	649,41
	<u>1.298,82</u>	<u>203.721,35</u>

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo al Presidente, no han participado al 31 de diciembre de 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes. Las cuentas por cobrar accionistas y compañías relacionadas no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

6. INVENTARIOS

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

	<u>31-DIC-2015</u>	<u>31-DIC-2014</u>
Productos terminados	1.353.147,06	1.039.423,40
(-) Provisión por deterioro de inventarios	<u>(17.608,82)</u>	<u>(17.608,82)</u>
	<u>1.335.538,24</u>	<u>1.021.814,58</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, consistían en:

	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Movimiento a diciembre de 2015</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Vida útiles estimadas</u>
Terrenos	13.541,90	-	13.541,90	
Instalaciones	24.987,27	-	24.987,27	20
Maquinarias y equipos	284.269,19	61.692,61	345.961,80	10
Muebles y Enseres	19.783,61	(1.250,00)	18.533,61	10
Equipos de computación	3.063,25	1.636,00	4.699,25	3
Vehículos	220.215,64	-	220.215,64	5
Total de propiedades y equipos, costo	<u>565.860,86</u>	<u>62.078,61</u>	<u>627.939,47</u>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>158.449,95</u>	<u>79.886,24</u>	<u>238.336,19</u>	
Total de propiedades y equipos, neto	<u>407.410,91</u>	<u>(17.807,63)</u>	<u>389.603,28</u>	

8. OBLIGACION BANCARIA

Al 31 de diciembre de 2015, la obligación bancaria consistía en un préstamo productivo realizado al banco del Pichincha C. A., por un monto inicial de 25.000,00 a 360 días plazo, a una tasa fija del 11,20%, la fecha de inicio del préstamo es el 27 de febrero de 2015 y concluye el 22 de febrero de 2016.

9. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>31-DIC-2015</u>	<u>31-DIC-2014</u>
Proveedores	562.840,57	508.435,68
Anticipos	1.025.772,90	924.172,14
Impuestos	8.555,35	31.389,55
	<u>1.597.168,82</u>	<u>1.463.997,37</u>

10. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los pasivos acumulados consistían en:

	<u>31-DIC-2015</u>	<u>31-DIC-2014</u>
Décimo tercer sueldo	1.382,83	1.123,08
Décimo cuarto sueldo	4.189,00	3.542,21
Participación de trabajadores	3.681,45	10.338,61
Vacaciones	13.826,54	4.382,39
Fondo de reserva	553,13	286,41
Otros	8.206,11	3.291,26
	<u>31.839,06</u>	<u>22.963,96</u>

11. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>31-DIC-2015</u>	<u>31-DIC-2014</u>
Provisión para jubilación patronal	56.620,38	45.493,37
Provisión para desahucio	18.559,61	16.585,57
	<u>75.179,99</u>	<u>62.078,94</u>

12. PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los pasivos diferidos consistían en anticipos recibidos de clientes para la ejecución de obras contratadas.

13. CAPITAL SOCIAL, SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social, suscrito y pagado, consistía en:

	<u>31-DIC-2015</u>	<u>31-DIC-2014</u>
Marco Pineda Romero	500,00	500,00
Margarita Alvear Fernández	500,00	500,00
	<u>1.000,00</u>	<u>1.000,00</u>

El capital social, suscrito y pagado corresponde a 1.000 acciones ordinarias y nominativas de 1,00 cada una.

14. REPARTICION DE UTILIDADES

A través de una sesión extraordinaria celebrada el 20 de diciembre de 2013, los accionistas de la compañía decidieron repartir utilidades no apropiadas por un valor neto de 72.052,45, para lo cual previamente absorbieron el saldo deudor de la cuenta patrimonial: ajustes adopción por primera vez de NIIF, por un valor de 46.227,23, por lo tanto los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recogen el efecto de dicha repartición.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencias sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la alta gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de posibles riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

RIESGO EN LAS TASAS DE INTERES.- La Compañía al cierre del año 2015 mantiene financiamiento con una entidad financiera. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Administración, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

RIESGO DE TIPO DE CAMBIO.- El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con determinadas operaciones con proveedores del exterior, sin embargo las principales operaciones de la Compañía se realizan en dólares de E.U.A., moneda de curso legal en el Ecuador, por lo tanto, los efectos de variaciones de tipo de cambio en los estados financieros no son significativos.

RIESGOS DE CREDITO.- El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del depósito en instituciones bancarias, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintos clientes y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguno en particular.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía representa el valor en libros de los activos financieros.

RIESGO DE LIQUIDEZ.- La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la Administración para financiar las operaciones de la Compañía y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de nuestro informe, 10 de abril de 2016, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.