

BAUER & CO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Referencia a Notas	...31 de diciembre de... <u>2015</u>	...31 de diciembre de... <u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	125.584	161.650
Cuentas por cobrar corrientes y otras cuentas por cobrar	5	133.855	276.772
Inventarios	6	1.857.249	1.873.656
Activos por impuestos corrientes	11	15.958	159.273
Gastos pagados por anticipado		950	4.769
Total del activo corriente		<u>2.133.596</u>	<u>2.476.120</u>
Activo no corriente			
Activos fijos	7	152.122	155.716
Activos intangibles	8	-	7.294
Otros activos		2.588	4.698
Total del activo no corriente		<u>154.710</u>	<u>167.707</u>
Total activo		<u>2.288.306</u>	<u>2.643.828</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	9	501.806	570.891
Pasivos por impuestos corrientes	11	43.831	237.248
Provisiones	10	43.285	105.040
Total del pasivo corriente		<u>588.923</u>	<u>913.180</u>
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar largo plazo	9	842.782	907.018
Obligaciones por beneficios definidos	12	90.311	62.771
Total pasivo		<u>1.522.015</u>	<u>1.882.968</u>
PATRIMONIO			
Capital social	13	120.000	120.000
Reservas		75.073	55.400
Resultados acumulados		565.786	404.355
Resultado del ejercicio		5.431	181.103
Total pasivo y patrimonio		<u>2.288.305</u>	<u>2.643.828</u>



 Adriana Calderón
 Representante Legal



 Patricio Armas
 Contador General

BAUER & CO S. A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>..31 de Diciembre de..</u> <u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>INGRESOS</i>			
Venta de joyas y relojes		1.449.431	2.207.270
Servicios prestados		<u>167.044</u>	<u>184.112</u>
<i>COSTOS</i>			
Costo de venta	14	<u>(771.138)</u>	<u>(1.194.176)</u>
Utilidad bruta		<u>845.337</u>	<u>1.197.206</u>
<i>GASTOS</i>			
Gastos de administración y ventas	14	<u>(788.980)</u>	<u>(922.499)</u>
Utilidad en operación		<u>56.357</u>	<u>274.708</u>
Otros ingresos (gastos), neto		518	66
Ingresos (gastos) financieros, neto	14	<u>(27.188)</u>	<u>(36.787)</u>
Utilidad antes impuesto a la renta corriente y diferido		<u>29.687</u>	<u>237.986</u>
Impuesto a la renta, corriente		<u>(24.257)</u>	<u>(56.883)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u><u>5.431</u></u>	<u><u>181.103</u></u>



 Adriana Calderón
 Representante Legal



 Patrio Armas
 Contador General

BAUER & CO S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Capital Social	Reserva		Resultados Acumulado	Total del Patrimonio
		Legal	Facultativa		
Saldo al 1 de enero del 2014	120.000	39.325	488	419.942	579.756
Resultado integral del año	-	-	-	181.103	181.103
Apropiación reservas	-	15.587	-	(15.587)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014	120.000	54.912	488	585.459	760.859
Resultado integral del año	-	-	-	5.431	5.431
Apropiación reservas	-	19.673	-	(19.673)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	120.000	74.585	488	571.217	766.290


 Adriana Calderón
 Representante Legal


 Patricio Armas
 Contador General

BAUER & CO S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre del.. <u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes		1.592.348	2.165.678
Efectivo (pagado) recibido de proveedores y empleados		(1.464.799)	(1.914.236)
Pagos por impuestos		(74.359)	(42.964)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>53.190</u>	<u>208.478</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Activo financiero al vencimiento			
Activos fijos	7	(25.020)	(59.668)
Efectivo neto (usado) provisto en actividades de inversión		<u>(25.020)</u>	<u>(59.668)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Cuentas por pagar accionistas		(64.236)	(32.680)
Otros movimientos			
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(64.236)</u>	<u>(32.680)</u>
(Disminución) aumento del efectivo y sus equivalentes		(36.066)	116.130
Efectivo y equivalentes al inicio del año		161.650	45.520
Efectivo y equivalentes al final del año	4	<u>125.584</u>	<u>161.650</u>



 Adriana Calderón
 Representante Legal



 Patricio Armas
 Contador General

Conciliación del resultado del año con el flujo provisto de las operaciones

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre del.. 2015	2014
Resultado integral del año		<u>5.431</u>	<u>181.103</u>
<i>Partidas que no representan movimiento de efectivo</i>			
Participación de Trabajadores en las utilidades	10	5.239	44.953
Impuesto a la renta, corriente	11	24.257	56.883
Depreciaciones de activos fijos	7	28.614	25.852
Obligaciones por beneficios definidos por jubilación patronal	12	18.784	10.317
Obligaciones por beneficios definidos por desahucio	12	11.381	2.040
Ajustes al patrimonio			-
<i>Cambios netos en activos y pasivos operativos</i>			
Cuentas comerciales y otras por cobrar		142.917	(41.591)
Inventarios		16.407	48.108
Activos por impuestos corrientes		143.315	(159.009)
Otros activos corrientes		13.223	9.919
Cuentas por pagar		(69.085)	(54.686)
Pasivos por impuestos corrientes		(217.674)	116.045
Provisiones		(66.994)	(31.456)
Obligaciones por beneficios definidos		(2.625)	(0)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>53.190</u>	<u>208.478</u>

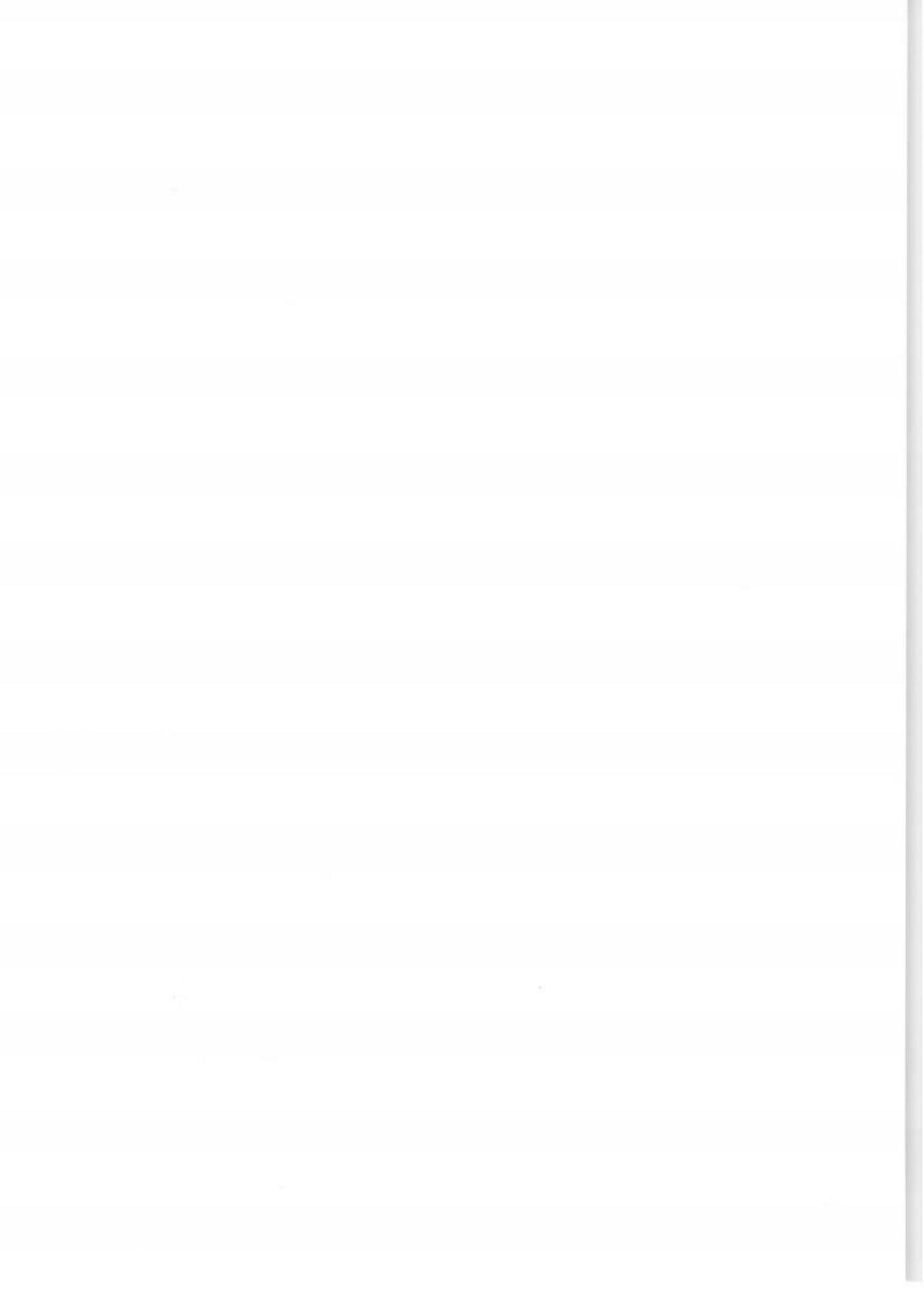
A



 Adriana Calderón
 Representante Legal



 Patricio Armas
 Contador General



NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

BAUER & CO. S.A. inició sus actividades el 24 de septiembre de 1997. La principal actividad de la Compañía es la importación y distribución de relojes Rolex; así como la compra, venta, fabricación y reparación de joyería fina.

Su domicilio principal está en la ciudad de Quito en las calles El Comercio E 10- 93 y La Razón en el edificio Gutiérrez, oficina 401.

BAUER & CO. S.A., cuenta con dos locales de venta que se encuentran ubicados en el centro comercial Quicentro Shopping en la ciudad de Quito y en el Edificio Trade Building en la ciudad de Guayaquil.

Al 31 de diciembre del 2015, el personal total de la Compañía es de 19 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

A

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de Cumplimiento.- Los estados financieros de BAUER & CO. S.A., han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.2. Bases de Preparación.- La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 3.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

2.4. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Al inicio, las cuentas por cobrar deberán ser registradas al costo de adquisición; en esta cuenta se incluyen principalmente: clientes, tarjetas de crédito y empleados.

2.5. Inventarios.- Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El valor neto realizable (VNR) será el precio estimado de venta del activo en el curso normal de la operación, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta. La rebaja del valor hasta alcanzar el valor neto realizable, se calculará para cada una de las existencias.

2.6. Activos fijos

2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento: Los activos fijos son registrados al costo.

El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

2.6.2. Medición posterior al reconocimiento modelo del costo: Después del reconocimiento inicial, las mejoras en locales arrendados, herramientas, muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de computación son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3. Mejoras en propiedades arrendadas.- Se amortizarán en línea recta durante su vida útil de 10 años, estimada por la Administración, independiente del período de vigencia de los contratos de concesión.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:



BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u>
Mejoras en propiedades arrendadas	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Herramientas para taller de relojería	10 años
Equipos de Computación	3 años

2.7. Activos intangibles.- Se reconocerá como activo intangible, a los activos identificables de carácter no monetario y sin apariencia física.

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta y la vida útil estimada. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Incluye concesiones de locales comerciales registrados al valor de los importes establecidos en los contratos y serán amortizados en línea recta con cargo a gastos en el Estado del Resultado Integral, de acuerdo con el tiempo de vigencia de los referidos contratos.

2.8. Cuentas por Pagar.- Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Al inicio, las cuentas por pagar deberán ser registradas al costo de adquisición; después del reconocimiento inicial, se deberán medir a su valor razonable.

2.9. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, BAUER & CO S.A., 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 unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos anualmente a una comprobación de deterioro, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

2.10. Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1. Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2. Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3. Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11. Provisiones.- Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

2.12. Beneficios a empleados

2.12.1. Beneficios Definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio
El costo de los beneficios definidos (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 período. Las

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año en la cuenta otro resultado integral.

2.12.2. Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales

2.13. Reconocimiento de ingresos.- Se calculan 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.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos por servicios se reconocen, con base en su devengamiento.

2.14. Costos y Gastos.- Se registran al costo histórico, y se reconocen a medida que 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.

2.15. Compensación.- No podrán ser compensados activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo que la compensación sea requerida o está sustentada por alguna sección de la NIIF para PYMES.

2.16. Activos financieros.- Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.16.1. Préstamos y Cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar. Ver Notas 2.4 y 5.

2.16.2. Baja en cuentas de un activo financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.16.3. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con (NIIF para las PYMES) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1. Deterioro de activos.- 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 hubieran 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 la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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 abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.- El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada

BAUER & CO. S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivos estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3. Estimación de vidas útiles de mejoras, muebles y enseres, herramientas, taller de relojería y equipos de computación.- La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7

3.4. Impuesto a la renta corriente.- La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

3.5. Impuesto a la renta diferido.- La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo comprende lo siguiente:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja chica	170	190
Caja general	912	400
Bancos	124.502	161.060
	<u>125.584</u>	<u>161.650</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

		..31 de Diciembre del..	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	(1)	84.373	235.282
Tarjetas de Crédito	(2)	17.632	19.719
Empleados		29.850	21.771
Otras cuentas por cobrar		2.000	-
		<u>133.855</u>	<u>276.772</u>

8

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

- (1) La Compañía no requiere realizar provisión por cuentas incobrables ya que, considera, sus riesgos de incobrabilidad nulos porque se mantiene controles rigurosos de cartera.
(2) Al 31 de diciembre de 2015, representan saldos por cobrar por las ventas de relojes y joyas, los cuales serán recuperados en un periodo de hasta 15 días.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2015	2014
Joyas	688.839	575.999
Relojes	1.149.088	1.274.085
Materias Primas	6.348	9.700
Otros	12.974	13.872
(1)	1.857.249	1.873.656

- (1) La Compañía no requiere realizar ajustes relacionados al VNR, y tampoco identifica obsolescencia de inventarios.

NOTA 7 - ACTIVOS FIJOS

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2015	2014
Costo	365.437	340.416
(-)Depreciación acumulada	(213.315)	(184.701)
	152.122	155.716

Clasificación:

Mejoras en propiedades arrendadas	246.632	235.793
Muebles y enseres	28.461	28.461
Equipos de oficina	4.533	4.533
Equipos de computación	33.628	19.447
Herramientas para taller relojería	52.182	52.182
(-)Depreciación acumulada	(213.315)	(184.701)
	152.122	155.716

Los movimientos de activos fijos, fueron como sigue:

(Ver página siguiente)

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial, neto	155.716	121.899
Adiciones, neto	25.020	59.669
Depreciación - gasto	(28.614)	(25.852)
Saldo final, neto	<u>152.122</u>	<u>155.716</u>

NOTA 8 - ACTIVOS INTANGIBLES

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Concesiones de locales comerciales:</u>		
Urbanización Naciones Unidas	-	7.294
	<u>-</u>	<u>7.294</u>

Concesiones de locales comerciales.- Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía tiene suscrito contratos de concesión por los locales comerciales:

- *Naciones Unidas:* Representa el contrato de concesión del local ubicado en el centro comercial Quicentro Shopping en la ciudad de Quito por un valor total de US\$58,350, el cual tiene vencimiento hasta el año 2015
- *Inmobiliaria Nuevo Mundo:* En el año 2012, representó la concesión del local comercial ubicado en San Marino Shopping de la ciudad de Guayaquil por un valor total de US\$61,529, el cual venció el 30 de septiembre de 2013.

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	965	39.522
Proveedores del exterior (1)	500.842	531.370
Cuentas por pagar accionistas (2)	842.782	907.018
	<u>1.344.589</u>	<u>1.477.909</u>

Clasificación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente	501.806	570.891
No corriente	842.782	907.018
	<u>1.344.589</u>	<u>1.477.909</u>

- (1) Representan valores pendientes de pago por la mercadería importada para la reventa adquirida desde el exterior, los cuales no generan intereses.
- (2) Representan préstamos recibidos por parte de los accionistas, los cuales generan intereses a la tasa libor del 1.75% anual y no tienen fecha de vencimiento establecido, ver nota 16

NOTA 10 - PROVISIONES

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios Sociales	13.441	16.954
Participación Trabajadores	5.239	44.953
Obligaciones con el IESS	4.569	13.247
Provisión ISD	20.036	29.886
	<u>43.285</u>	<u>105.040</u>

Participación de trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%, antes de cualquier participación de los ejecutivos en esas utilidades.

Los movimientos de la provisión participación de trabajadores en las utilidades, fueron como sigue:
 (Ver página siguiente)

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	...31 de Diciembre del...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	44.953	34.880
Provisión del año	5.239	44.953
Pagos efectuados	(44.953)	(34.880)
Saldo final	<u>5.239</u>	<u>44.953</u>

NOTA 11 - IMPUESTOS

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
Retenciones IVA clientes	-	18.791
IVA pagado en compras	-	121.669
Retenciones de impuesto a la renta	11.854	18.091
Anticipo del Impuesto a la renta	4.104	722
	<u>15.958</u>	<u>159.273</u>

	...31 de diciembre de...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
IVA en ventas	-	162.733
Retenciones en la fuente	19.574	17.632
Impuesto a la Renta por pagar	24.257	56.883
	<u>43.831</u>	<u>237.248</u>

Un movimiento del impuesto a la renta por pagar es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	56.883	41.697
Provisión del año	24.257	56.883
Pagos efectuados	(56.883)	(41.697)
Saldo final	<u>24.257</u>	<u>56.883</u>



BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad total antes de impuesto a la renta	29.687	236.291
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente 22%	(6.531)	(51.984)
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	50.306	4.899
Impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	17.599	56.883
Anticipo impuesto a la renta para el año corriente, mayor que el impuesto causado	(24.257)	(23.968)
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>24.257</u>	<u>56.883</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

NOTA 12 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	68.373	49.589
Desahucio	21.938	13.182
	<u>90.311</u>	<u>62.771</u>

Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS. En el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, continuada o interrumpidamente,

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal, de acuerdo con las normas de ese Código.

Un movimiento es como sigue:

	...31 de Diciembre del...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	49.589	39.272
Costo de los servicios del período corriente	15.320	8.414
Costos por intereses	3.464	1.902
Saldo final	<u>68.373</u>	<u>49.589</u>

Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Un movimiento es como sigue:

	...31 de Diciembre del...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	13.182	11.142
Costo de los servicios del período corriente	10.411	1.866
Costos por intereses	970	174
Pagos	(2.625)	-
Saldo final	<u>21.937</u>	<u>13.182</u>

NOTA 13 - PATRIMONIO

Capital social

El capital social autorizado consiste de 120,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor unitario de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva Facultativa

Mediante acta de Junta General de Accionistas se aprobó en años anteriores transferir el saldo de utilidades retenidas para la creación de la reserva facultativa. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo.

Resultados acumulados

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reservas, Legal y Facultativa	75.073	55.400
Resultados acumulados	565.786	404.355
Utilidad del Ejercicio	5.431	181.103
	<u>646.290</u>	<u>640.859</u>

Utilidades retenidas

Las utilidades retenidas que no se han capitalizado o distribuido a los accionistas son conservados y forman parte del capital contable.

NOTA 14 - COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de estas cuentas, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de Ventas	771.138	1.194.176
Gastos de administración y ventas	788.980	924.194
Gastos financieros	27.188	36.787
	<u>1.587.306</u>	<u>2.155.157</u>

Un detalle de gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

(Ver página siguiente)



BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	214.573	273.271
Beneficios sociales y otros	122.247	115.312
Depreciaciones	28.614	25.852
Amortizaciones	12.502	12.640
Participación de trabajadores en las utilidades	5.239	44.953
Honorarios profesionales	55.093	38.548
Servicios básicos	34.786	60.608
Mantenimiento y reparaciones	24.276	32.878
Arrendamiento operativo	133.645	138.763
Impuestos y contribuciones	22.471	14.359
Servicios de seguridad	37.370	57.170
Movilización y transporte	17.795	27.832
Viajes y representación	24.247	25.168
Suministros y materiales	5.418	10.332
Publicidad y promociones	27.418	20.582
Otros	23.285	8.605
Total gastos	<u>788.980</u>	<u>906.874</u>

NOTA 15 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categoría de Instrumento Financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos financieros</u>		
Costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 125.584	161.650
Cuentas por cobrar corrientes y otras cuentas por cobrar	5 133.855	276.772
	<u>259.439</u>	<u>438.422</u>
<u>Pasivos financieros</u>		
Costo amortizado		
Cuentas por pagar	9 1.344.589	1.477.909
	<u>1.344.589</u>	<u>1.477.909</u>

NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar: (1)	842.782	907.018
Pagos de préstamo	188.205	50.000

(1) La Compañía, en el año 2015 reconoció los intereses generados por el préstamo, los mismos que se consideraron como gastos no deducibles. Ver nota 9

Las cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2015, representa préstamo recibido del accionista RICHCOAST a una tasa de interés libor de 1.75% anual, según convenio de préstamo suscrito el 30 de diciembre de 2012 por un valor de US\$1.031.022. Este convenio establece entre otras cláusulas, lo siguiente:

- El pago de intereses anuales será de diez y ocho mil cuarenta y dos 89/100 dólares americanos (\$18,042.89), equivalentes a la tasa de interés anual del 1.75%.
- A partir del año 2014, se realizarán abonos al capital de la deuda, de acuerdo con la capacidad y liquidez de BAUER & CO S.A.
- Hasta que no se haya reintegrado la totalidad del préstamo a RICHCOAST, el deudor (BAUER CO. S.A.) se obliga a efectuar el pago de los intereses equivalentes a la tasa de interés anual del 1.75% sobre el capital adeudado.

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación a los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios a corto plazo	90.744	61.211
	<u>90.744</u>	<u>61.211</u>

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

NOTA 17 - DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existieron las siguientes diferencias entre registros contables y los estados financieros:

..31 de Diciembre del.. 2015			
	<u>Registros contables</u>	<u>Estados Financieros</u>	<u>Diferencia</u>
IVA en ventas	-		
Retenciones de impuesto a la renta	2.671	4.104	(1.433)
Impuesto a la Renta por pagar	22.823	24.257	(1.433)
			<u>(2.867)</u>
 ..31 de Diciembre del.. 2014			
	<u>Registros contables</u>	<u>Estados Financieros</u>	<u>Diferencia</u>
IVA en ventas	172.442	162.733	9.708
Retenciones en la fuente	19.157	17.632	1.525
Impuesto a la Renta por pagar	45.649	56.883	(11.234)
			<u>(0)</u>

NOTA 18 - CONTINGENCIAS

Por problemas operativos durante el año 2015, el crédito tributario de IVA declarado mensualmente, tiene diferencias con los registros contables que finalmente se compensan entre sí, por lo que se reduciría cualquier eventual reclamación. Si bien este criterio podría no ser compartido por los entes reguladores, se optó por no reprocesar las respectivas declaraciones, debido al nivel de probabilidad de que de esto se derive un pasivo contingente importante para la Compañía.

**NOTA 19 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE
EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (23 de enero de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 20 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la administración de la Compañía el 23 de enero de 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.



Adriana Calderón
Representante Legal



Patricio Armas
Contador General



