



Campos & Asociados Cía. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

QUIMISER S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015.**

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 6003281
Celular: 0999618292

www.grupocampos.org
[grupocamposasociados](https://www.facebook.com/grupocamposasociados)
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
gerencia@grupocampos.org
[@camposasociados](https://twitter.com/camposasociados)
Guayaquil - Ecuador

QUIMISER S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

| <u>INDICE</u> | <u>Páginas No.</u> |
|---------------------------------------------------|--------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 3 - 4 |
| Estado de Situación Financiera | 5 |
| Estados de Resultados Integrales | 6 |
| Estados de Evolución del Patrimonio de los Socios | 7 |
| Estados de Flujos de Efectivo | 8 |
| Notas a los Estados Financieros | 9-31 |

ABREVIATURAS USADAS

| | |
|-------|------------------------------------------------------|
| US\$. | Dólares Estadounidenses. |
| NIF | Normas Internacionales de Información Financiera. |
| NIAS | Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. |
| NIC | Normas Internacionales de Contabilidad. |
| NEC | Normas Ecuatorianas de Contabilidad. |



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:
QUIMISER S.A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de QUIMISER S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basado en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

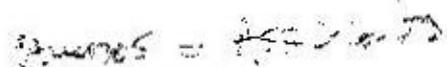
Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

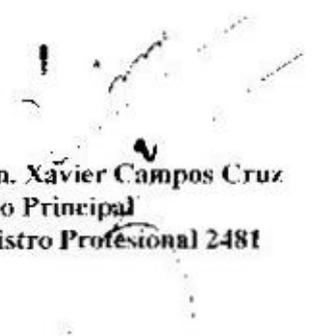
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de QUIMISER S.A., al 31 de Diciembre del 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Guayaquil, 30 de Abril del 2016


Campos & Asociados Cia. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 527


Econ. Xavier Campos Cruz
Socio Principal
Registro Profesional 2481

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211-212-213
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 6003281
Celular: 0999618292

www.grupocampos.org
grupocamposasociados
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
gerencia@grupocampos.org
@camposasociados
Guayaquil - Ecuador

QUIMISER S.A.
Estado de Situación Financiera
Expresados en Dólares Americanos

31 de Diciembre
2015 2014
(US DÓLARES)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

| | | | |
|-------------------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | (Nota 4) | 19.002,40 | 5.946,57 |
| Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar | (Nota 5) | 588.277,68 | 469.540,40 |
| Inventarios | (Nota 6) | 128.349,19 | 74.148,82 |
| Total Activos Corrientes | | 735.629,27 | 549.635,79 |

ACTIVOS NO CORRIENTES

| | | | |
|---------------------------------------|----------|---------------------|-------------------|
| Propiedad, Planta y Equipo | (Nota 7) | 503.693,98 | 449.197,80 |
| Total de Activos no Corrientes | | 503.693,98 | 449.197,80 |
| Total de Activos | | 1.239.323,25 | 998.833,59 |

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

| | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| Obligaciones Financieras | (Nota 8) | 19.000,00 | 10.000,00 |
| Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar | (Nota 9) | 254.642,90 | 202.464,48 |
| Impuestos por Pagar | (Nota 10) | 66.508,35 | 54.737,56 |
| Total Pasivos Corrientes | | 340.151,25 | 267.202,04 |

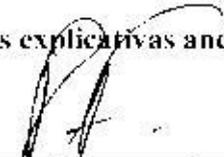
PASIVOS NO CORRIENTES

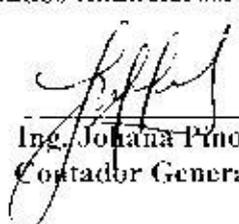
| | | | |
|---------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| Obligaciones Financieras L/P | (Nota 9) | 116.214,47 | 116.150,94 |
| Cuentas por Pagar Accionistas L/P | (Nota 11) | 116.171,87 | - |
| Obligación por Beneficios Definidos | (Nota 12) | 40.561,12 | 32.847,57 |
| Impuestos Diferidos | (Nota 13) | 23.665,95 | 25.480,65 |
| Total de Pasivos no Corrientes | | 296.613,41 | 174.479,16 |
| Total de Pasivos | | 636.764,66 | 441.681,20 |

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------|---------------------|-------------------|
| Capital Social | (Nota 15) | 200.000,00 | 200.000,00 |
| Reserva Legal | | 24.467,73 | 20.067,54 |
| Superávit por Revaluación de PPE | | 27.525,88 | 27.525,88 |
| Ajuste de Primera Adopción de las NIIF | | 55.520,76 | 55.520,76 |
| Utilidades Acumuladas | | 249.638,02 | 217.600,16 |
| Resultado del Ejercicio | | 45.406,20 | 36.438,05 |
| Total de Patrimonio de los Accionistas | | 602.558,59 | 557.152,39 |
| Total de Pasivos y Patrimonio de los Accionistas | | 1.239.323,25 | 998.833,59 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

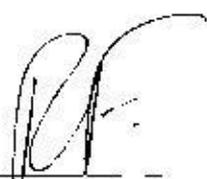

Ing. Ricardo Fiore Loo
Gerente General


Ing. Johana Pinos
Contador General

QUIMISER S.A.
 Estado de Resultado Integral
 Expresado en Dólares Americanos

| | | 31 de Diciembre | |
|--------------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| | | <i>(US DÓLARES)</i> | |
| Ventas netas | (Nota 16) | 2.306.563,60 | 1.642.972,20 |
| Costo de productos vendidos | (Nota 17) | <u>(1.128.438,84)</u> | <u>(728.020,68)</u> |
| Utilidad bruta | | 1.178.124,76 | 914.951,52 |
| Gastos | (Nota 18) | | |
| Gastos de Administrativos | (Nota 18.a) | (824.468,79) | (689.518,20) |
| Gastos de Ventas | (Nota 18.b) | (189.390,45) | (90.908,65) |
| Gastos Financieros | (Nota 18.c) | (16.330,67) | (12.298,99) |
| Otros ingresos (gastos), neto | | 3.156,99 | 2.035,81 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | <u>151.091,84</u> | <u>124.261,49</u> |
| Participación de Trabajadores | (Nota 9) | (22.663,77) | (18.639,22) |
| Gasto por impuesto a la renta | (Nota 10) | (83.021,86) | (69.184,22) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | <u>45.406,20</u> | <u>36.438,05</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Ing. Ricardo Fiore Loor
 Gerente General



 Ing. Joliana Pinos
 Contador General

QUIMISER S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Expresado en Dólares Americanos

| | Capital pagado | Superavit por Revaluación de PPE | Reserva Legal | Utilidades retenidas | | Total |
|------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------------|---------------------------|-------------------|
| | | | | Ajuste de primera adopción de las NIIF | Utilidades No Apropriadas | |
| | <i>US Dólares</i> | | | | | |
| Saldo al 1 de Enero del 2014 | 200.000,00 | 27.525,88 | 20.067,54 | 55.520,76 | 217.609,16 | 520.714,34 |
| Utilidad del antes de Part. Trabajadores | | | | | 124.261,49 | 124.261,49 |
| Impuesto a la Renta | | | | | (69.184,22) | (69.184,22) |
| Participación de Trabajadores | | | | | (18.639,22) | (18.639,22) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | 200.000,00 | 27.525,88 | 20.067,54 | 55.520,76 | 254.038,21 | 557.152,39 |
| Utilidad del antes de Part. Trabajadores | | | | | 151.091,84 | 151.091,84 |
| Impuesto a la Renta | | | | | (83.021,86) | (83.021,86) |
| Participación de Trabajadores | | | | | (22.663,77) | (22.663,77) |
| Reserva Legal | | | 4.400,19 | | (4.400,19) | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | 200.000,00 | 27.525,88 | 24.467,73 | 55.520,76 | 295.044,22 | 602.558,59 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Ricardo Fiore Loo
Gerente General

Ing. Roberto Ramos
Contador General

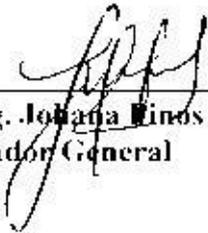
QUIMISER S.A.
Estado de Flujos de Efectivo Directo
Expresados en Dólares Americanos

31 de Diciembre
2015
(US DÓLARES)

| | |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación: | |
| Recibido de clientes | 2.187.826,33 |
| Pagado a proveedores y empleados | (2.149.314,18) |
| Efectivo generado por las operaciones | 38.512,15 |
| Intereses y gastos financieros pagados | (16.330,67) |
| Impuesto a la renta pagado | (83.021,86) |
| Otros (egresos) ingresos, neto | 3.156,99 |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación | (57.683,40) |
| Flujos de efectivo para actividades de inversión: | |
| Adquisición de propiedades, y equipos | (54.496,18) |
| Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión | (54.496,18) |
| Flujos de efectivo para actividades de financiación: | |
| Deudas con Bancos | 9.063,53 |
| Cuentas por Pagar Accionistas | 116.171,87 |
| Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación | 125.235,40 |
| Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y banco | 13.055,82 |
| Efectivo en caja y banco al principio del año | 5.946,58 |
| Efectivo en caja y banco al final del año (Nota 4) | 19.002,40 |



Ing. Ricardo Fiore Loor
Gerente General



Ing. Johana Rinos
Contador General

QUIMISER S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la fabricación y comercialización de productos químicos a nivel nacional.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 15 enero de 1998 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 12 de febrero de 1998 bajo el Repertorio número 4593.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Parroquia Tarquí, Km. 10.5 Vía a Daule, Lotización Inmaculada, Calle Mirtus y Casuarinas Mz. 23 Local C.

La estructura accionaria de la compañía está compuesta por el Sr. Ricardo Xavier Fiore con el 99.99% y el Sr. Francis Walter Cañizarez Stay con el 0.01%

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

| 31 de Diciembre: | Índice de Inflación Anual |
|-------------------------|----------------------------------|
| 2015 | 3.38% |
| 2014 | 3.67% |
| 2013 | 2.7% |

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

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 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 valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

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 resultado integral.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

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.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Efectivo y equivalentes de efectivo, incluyen el efectivo en caja y depósitos en bancos locales y del exterior, los fondos son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de inventarios de productos, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.
- Cuentas por cobrar socios, generadas principalmente por la venta de inventarios que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.

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 crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, 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.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Préstamos generados y recibidos de bancos con plazos e intereses acordados.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las participaciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de producción, 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 periodo, constituyendo 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.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de la factura más los gastos de nacionalización hasta la fecha del balance general.

Mobiliario y equipos

Los elementos de mobiliario y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo 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 gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Mobiliario y equipos (continuación)

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

Posteriormente del reconocimiento inicial, los edificios, instalaciones muebles y enseres, maquinaria y equipos, equipos de oficina, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El costo de mobiliario y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los activos en proceso están registrados al costo de adquisición. La depreciación de este activo comienza cuando esté en condiciones de uso.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos 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.

Activos Intangibles

Los activos intangibles corresponden principalmente a costo de programas y licencias de software de computación, los cuales se presentan al costo de amortización, son amortizados en un período de tres años y se registran en los resultados integrales del año.

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.

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.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Deterioro de Activos (continuación)

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, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está conformado por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2015 y 2014, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferido es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal - Beneficio Post Empleo

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 debieron ser calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos debieron ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuyere 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 deben reflejar el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Bonificación por Desahucio - Beneficios por Terminación

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del periodo.

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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del periodo.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro.

Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado.

Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva de Capital

Representa los efectos de haber aplicado el esquema de dolarización en Marzo del 2000.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelta a los socios en caso de liquidación.

Distribución de Dividendos

Se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la Junta de Socios.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañía, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, a la fecha de transición (1 de Enero del 2011).

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. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

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

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

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 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 presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Contingencias (continuación)

Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

Provisión para Cuentas Dudosas

Es determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedad, Planta y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedad, planta y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

| | Años de vida útil estimada | |
|------------------------|----------------------------|--------|
| | Mínima | Máxima |
| Muebles y enseres | 10 | 10 |
| Equipos de oficina | 10 | 10 |
| Equipos de computación | 3 | 3 |
| Vehículos | 5 | 5 |
| Maquinarias | 10 | 10 |
| Instalaciones | 10 | 10 |

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones

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

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Hasta el período contable terminado el 31 de Diciembre del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los mismos que difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

a) Provisión para Cuentas Dudosas

La provisión refleja una estimación razonable de la incobrabilidad de los cuentas por cobrar al final del período contable.

b) Provisión para valuación de inventarios

La provisión refleja una estimación razonable de la valuación de inventarios al final del período contable.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

c) Reconocimiento de Impuesto Diferido

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

| | <u>31 de Diciembre</u> <u>2015</u> <i>(US DÓLARES)</i> |
|--------|--------------------------------------------------------------|
| Caja | 300.00 |
| Bancos | 18.702.40 |
| | <u>19.002.40</u> |

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

| | <u>31 de Diciembre</u> <u>2015</u> <i>(US DÓLARES)</i> |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Clientes | 496.264,97 |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>(4.962,65)</u> |
| | <u>491.302,32</u> |
| Empleados | 4.531,20 |
| Impuestos | 77.644,71 |
| Anticipos a Proveedores | 14.799,45 |
| | <u>588.277,68</u> |

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a proveedores, representan anticipos entregados a proveedores y a ventas de mercaderías que son cargadas a sus cuentas, el plazo es de 30 a 60 días sin intereses.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como sigue:

| | 31 de Diciembre |
|----------------------------------|-------------------------------|
| | <u>2015</u> |
| | (US DÓLARES) |
| Al 1 de Enero | 4.019,92 |
| Provisión con cargo a resultados | 3.918,67 |
| Baja de cuentas por cobrar | <u>(2.975,94)</u> |
| | <u><u>4.962,65</u></u> |

6. Inventarios

Los inventarios se componían de lo siguiente:

| | 31 de |
|---------------------------|---------------------------------|
| | Diciembre |
| | <u>2015</u> |
| | (US |
| | DÓLARES) |
| Materia Prima | 87.608,79 |
| Producto Terminado | 32.099,74 |
| Importaciones en Tránsito | <u>8.640,66</u> |
| | <u><u>128.349,19</u></u> |

Al 31 de Diciembre del 2015, no existen inventarios asignados en garantías.

7. Propiedad Planta y Equipo

Los movimientos de mobiliarios y equipos fueron como sigue:

| | Terrenos | Edificio | Instalaciones | Muebles y Enseres | Maquinaria y Equipo | Equipos de Computación | Vehículos | Total |
|------------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Al 1 de Enero del 2014 | | | | | | | | |
| Costo- reestructurado | 95,384,30 | 235,672,88 | 6,773,88 | 19,733,72 | 20,661,68 | 1,845,00 | 82,121,12 | 462,192,58 |
| Depreciación Acumulada | - | (40,404,50) | (2,593,59) | (12,903,85) | (9,174,29) | (515,82) | (29,368,39) | (94,919,34) |
| Valor en Libros | <u>95,384,30</u> | <u>195,268,38</u> | <u>4,181,29</u> | <u>6,769,87</u> | <u>11,487,39</u> | <u>1,329,18</u> | <u>52,852,83</u> | <u>367,273,24</u> |
| Movimiento 2014 | | | | | | | | |
| Adiciones | - | - | - | 470,00 | 8,179,10 | - | 110,653,14 | 119,302,24 |
| Bajas y o Ventas | - | - | - | - | - | - | (37,778,45) | (38,028,45) |
| Depreciación | - | (4,290,74) | (272,60) | (1,985,12) | (1,895,77) | (381,71) | (622,99) | (9,349,23) |
| Valor en Libros | <u>95,384,30</u> | <u>190,977,64</u> | <u>3,908,39</u> | <u>5,254,75</u> | <u>17,770,72</u> | <u>797,47</u> | <u>135,104,53</u> | <u>449,197,80</u> |
| Movimiento 2015 | | | | | | | | |
| Adiciones | - | (4,290,74) | (272,90) | (79,100) | 11,597,51 | 4,959,14 | 80,330,36 | 96,887,01 |
| Depreciación | - | 186,686,90 | 3,635,49 | 4,460,65 | (3,829,45) | (1,127,14) | (32,076,50) | (42,390,83) |
| Valor en Libros | <u>95,384,30</u> | <u>186,686,90</u> | <u>3,635,49</u> | <u>4,460,65</u> | <u>25,538,78</u> | <u>4,629,47</u> | <u>183,358,39</u> | <u>503,693,98</u> |
| Al 31 de Diciembre del 2015 | | | | | | | | |
| Costo- reestructurado | 95,384,30 | 235,672,88 | 6,773,88 | 20,203,72 | 40,138,29 | 6,554,14 | 245,326,17 | 650,353,38 |
| Depreciación Acumulada | - | (48,985,98) | (5,138,39) | (15,743,07) | (14,899,51) | (1,924,67) | (61,967,78) | (146,659,40) |
| Valor en Libros | <u>95,384,30</u> | <u>186,686,90</u> | <u>3,635,49</u> | <u>4,460,65</u> | <u>25,538,78</u> | <u>4,629,47</u> | <u>366,716,78</u> | <u>503,693,98</u> |

Al 31 de Diciembre del 2015, el mobiliario y equipos no se encuentran preterados.

8. Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras consistían de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre 2015 (US DÓLARES) |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Garantizado al costo amortizado | |
| Préstamos con Bancos | 135.214,47 |
| | <u>135.214,47</u> |
| Clasificación | |
| Corriente | 19.000,00 |
| No Corriente | 116.214,47 |
| Total | <u>135.214,47</u> |

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre 2015 (US DÓLARES) |
|----------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Proveedores | 162.129,21 |
| IESS | 4.507,10 |
| Beneficios Sociales | 22.388,41 |
| Participación de Trabajadores | 22.663,77 |
| Otras Cuentas por Pagar | 42.954,41 |
| | <u>254.642,90</u> |

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios con vencimientos de 30 días y sin interés.

10. Impuestos

a. Pasivos por impuestos corrientes

| | 31 de Diciembre 2015 (US DÓLARES) |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Retenciones en la Fuente Empleados | 1,545.10 |
| Retenciones en la Fuente Proveedores | 1,801.51 |
| Retenciones en la Fuente del Iva Proveedores | 417.72 |
| Impuesto a la Renta Compañía | 62,744.02 |
| | <u>66,508,35</u> |

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

| | 31 de Diciembre 2015 (US DÓLARES) |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| Utilidad antes del Impuesto a la Renta | 128,428.06 |
| Más/Menos Partidas Conciliatorias | |
| Gastos no Deducibles | 248,944.04 |
| Utilidad Gravable | <u>377,372,10</u> |
| Impuesto a la Renta | <u>83,021,86</u> |

10. Impuestos (continuación)

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (22% en el 2013). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2013) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 22% (22% en el 2013) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

. Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

10. Impuestos (continuación)

. Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta US\$35,000.

. Impuestos Ambientales

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehículos (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad o comercial.

. Impuestos a la Salida de Divisas (ISD)

Se mantiene el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.

- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas

correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

11. Partes Relacionadas

Las cuentas por pagar accionista se componían de lo siguiente:

| | <u>Naturaleza de la Relación</u> | <u>Nacionalidad</u> | <u>31 de Diciembre 2015</u> |
|--------------------------|--------------------------------------|---------------------|---------------------------------|
| Ricardo Xavier Fiore Loo | Accionista | Ecuatoriana | 116.171,87 |
| | | | <u>116.171,87</u> |

Las cuentas por pagar a accionista representan principalmente préstamos, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés

12. Obligaciones por Beneficios Definidos

El saldo de las obligaciones por beneficios definidos consistía en lo siguiente:

| | <u>31 de Diciembre 2015</u> (US DÓLARES) |
|---------------------|--------------------------------------------------------|
| Jubilación Patronal | 28.897,01 |
| Desahucio | 11.664,11 |
| | <u>40.561,12</u> |

13. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los costos de compra e importación, principalmente de productos terminados, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía. La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

Los principales riesgos previsibles a los que se expone la empresa, tienen relación a los altos precios históricos que mantienen las materias primas necesarias para la fabricación de sus distintos productos, las cuales son: maderas, telas, etc.

Las preocupaciones específicas entre los sectores han cambiado en comparación con el año anterior. La inflación en los precios de los bienes de consumo y la presión por parte de los competidores de bajo costo actualmente representan un mayor reto. Sin embargo, ha disminuido la presión por controlar los costos para conservar la viabilidad financiera.

13. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

En relación a los clientes, la Compañía posee políticas de concesión de créditos y los clientes más significativos. En el mercado local hay una gran diversificación de clientes, lo que reduce la concentración del riesgo.

De una manera general la Compañía ha tenido éxito en la recuperación de créditos en atraso y las pérdidas registradas históricamente no superan 1% de los ingresos.

Riesgo de Liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses el cual es ajustado trimestralmente y monitoreado constantemente por la gerencia financiera agilizar sus coberturas de efectivo.

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

14. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el capital pagado consiste de 200.000 participaciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

Utilidades Retenidas

Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre 2011, se reconocieron ajustes acreedores en utilidades retenidas por un valor de \$55520,76, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

15. Ingresos de Actividades Ordinarias

Los Ingresos por su naturaleza consisten de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre 2015 |
|------------------------------------------|-------------------------------------|
| | (US DÓLARES) |
| Ventas Netas | <u>2.306.563,60</u> |
| Total Ventas Netas (Ver Nota 16a) | <u>2.306.563,60</u> |

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

| | 31 de Diciembre 2015 | % |
|-------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|
| | (US DÓLARES) | |
| División Institucional | 78.885,95 | 3% |
| División Industrial | 187.945,36 | 8% |
| División Alimenticia | 76.103,90 | 3% |
| División Agrícola | 2.133.375,06 | 92% |
| División Automotriz | 26.147,78 | 1% |
| Envases | 2.170,60 | 0% |
| Materia Prima | 89.381,40 | 4% |
| Total Ventas | <u>2.594.010,05</u> | 112% |
| (-) Descuentos y/o Devoluciones en Venta | | |
| Descuentos en Ventas | (277.285,84) | -12% |
| Devoluciones en Ventas | (10.160,61) | 0% |
| Total Ingresos Neto por Ventas (Nota 16) | <u>2.306.563,60</u> | 100% |

17. Costos de Ventas

Los Costos de Ventas por naturaleza consistian de lo siguiente:

| | <u>31 de Diciembre</u> <u>2015</u> <i>(US DÓLARES)</i> |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Costos de Productos Vendidos | (891,504.10) |
| Costos de Mano de Obra Directa | |
| Sueldos | (79,671.65) |
| Beneficios Sociales | (14,661.70) |
| Aportes al IESS | (13,673.70) |
| Alimentación | (4,465.87) |
| Movilización y Transporte | (31,490.96) |
| CIF | |
| Depreciación | (4,459.93) |
| Mantenimiento y Reparaciones | (57,288.58) |
| Otros Costos de Producción | (31,222.35) |
| Total Costos | <u><u>(1,128,438.84)</u></u> |

18. Gastos

a) Gastos de Ventas

Los gastos de venta consisten de lo siguiente:

| GASTOS DE VENTAS | <u>31 de Diciembre</u> <u>2015</u> <i>(US DÓLARES)</i> |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Sueldos | (28,926.67) |
| Aportes al IESS | (3,889.41) |
| Beneficios Sociales | (4,533.72) |
| Comisiones | (105,641.29) |
| Promoción y Publicidad | (13,213.11) |
| Movilización y Transporte | (26,064.57) |
| Otros Gastos de Ventas | (7,121.68) |
| Total Gastos de Ventas | <u><u>(189,390.45)</u></u> |

18. Gastos (continuación)

b) Gastos de Administración:

GASTOS ADMINISTRATIVOS

| | 31 de Diciembre 2015 |
|------------------------------------------|-------------------------|
| | (US DÓLARES) |
| Sueldos | (77.408,42) |
| Aportes al IESS | (15.540,82) |
| Beneficios Sociales | (11.857,39) |
| Indemnizaciones | (270,00) |
| Jubilación Patronal y Desahucio | (7.713,55) |
| Movilización y Transporte | (15.351,00) |
| Honorarios y Otros Servicios Contratados | (32.930,44) |
| Mantenimientos y Reparaciones | (56.510,03) |
| Seguros y Reaseguros | (10.797,70) |
| Gastos de Gestión | (41.025,00) |
| Gastos de Viaje | (62.004,70) |
| Servicios Básicos | (18.613,38) |
| Impuestos, Contribuciones y Otros | (35.083,91) |
| Depreciación | (37.930,90) |
| Baja de Cuentas por cobrar | (2.975,94) |
| Suministros, Materiales y Otros | (9.132,91) |
| Otros Beneficios Colaboradores | (8.800,31) |
| Otros Gastos | (380.522,39) |
| Total Gastos Administrativos | (824.468,79) |

Gastos Financieros

c) Los gastos financieros consisten de lo siguiente:

GASTOS FINANCIEROS

| | 31 de Diciembre 2015 |
|---------------------------------|-------------------------|
| | (US DÓLARES) |
| Intereses | (14.673,49) |
| Otros Gastos Financieros | (1.657,18) |
| Total Gastos Financieros | (16.330,67) |

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Abril del 2016), no se observó la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros.