

VERONSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL  
AÑO TERMINADO  
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
JUNTO CON INFORME DE LOS AUDITORES



AUDHOLDER C.U.T.D.A.  
AUDITORES  
S.C. RNAE-526

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales	5
Estados de flujo de efectivo	6 - 7
Estado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	8
Notas a los estados financieros	9 - 29

**Abreviaturas usadas:**

US\$. :	Dólares de Estados Unidos de América
NIC :	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF :	Normas Internacionales de Información Financiera



ADMINISTRACIÓN  
AUDITORES  
MORANES  
CAYAMA - PERÚ

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y la Junta Directiva de:  
**VERONSA S.A.**

### **Informe sobre los Estados Financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de VERONSA 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 y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### *Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros*

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 del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas 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

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de VERONSA S.A., al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Guayaquil, Abril, 15 del 2016

*Audiholdor C. Lora*  
AUDIHOLDER C.LTDA  
Reg. No. SC. RNAE-526  
Guayaquil - Ecuador

  
CPA. WILLIAM HENEMAZA C.  
SOCIO  
Reg. No. 27210

**VERONSA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**  
(Expresado en Dólares)

<u>ACTIVOS:</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES:</u></b>			
Efectivo y equivalente al efectivo	4	198,968	230,966
Cuentas y documentos por cobrar	5	847,764	601,199
Inventarios	6	421,934	287,873
Gastos anticipados	7	48,176	29,838
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1,517,142</b>	<b>1,149,876</b>
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTE:</u></b>			
Propiedades, planta y equipos (Neto)	8	595,574	604,146
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE</b>		<b>595,574</b>	<b>604,146</b>
<b><u>OTROS ACTIVOS DIFERIDOS</u></b>			
Otros activos	9	4,924	6,433
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS DIFERIDOS</b>		<b>4,924</b>	<b>6,433</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>2,117,640</b>	<b>1,760,455</b>
<b><u>PASIVOS:</u></b>			
<b><u>PASIVOS CORRIENTES:</u></b>			
Documentos y cuentas por pagar	10	284,917	216,024
Pasivos acumulados	11	92,545	79,339
Impuestos por pagar	12	173,123	127,827
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>550,585</b>	<b>423,190</b>
<b><u>PASIVOS LARGO PLAZO</u></b>			
Cuentas por pagar Largo Plazo	13	328,279	430,196
Otros pasivos diferidos	14	42,945	-
<b>TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO</b>		<b>371,224</b>	<b>430,196</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>921,809</b>	<b>853,386</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social	15	800	800
Superávit por revalor		385,022	385,022
Reservas	16	484	484
Utilidades acumuladas ejercicios anteriores		481,032	246,647
Resultados acumulados NIIF		39,217	39,217
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		289,276	234,899
<b>TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		<b>1,195,831</b>	<b>907,069</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>2,117,640</b>	<b>1,760,455</b>

Ing. Robert Nogales Cobaña  
Gerente General

M<sup>c</sup>. Yanina Lynch Coello  
Contadora General

Reg. No. 02.1588

Ver Notas de los Estados Financieros

**VERONSA S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**  
(Expresado en Dólares)

	<u>NOVIAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>INGRESOS:</u></b>			
Ingresos por venta de perfumería	17	1,969,451	1,859,928
Total de Ingresos		1,969,451	1,859,928
<b><u>COSTOS:</u></b>			
Costo venta de perfumería		491,306	447,547
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		1,478,145	1,412,381
<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>			
Gastos de administración y ventas	18	1,003,820	1,043,114
Gastos Financieros		16,714	6,864
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		1,020,534	1,049,978
<b><u>Otros ingresos/Egresos</u></b>			
Otros Ingresos-Egresos (no operacionales)		82	2,218
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		457,693	364,621
<b><u>Menos:</u></b>			
15% Participación Trabajadores		68,654	54,694
22 % Impuesto a la Renta		99,763	75,028
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		289,276	234,899

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Robert Nogueles Cobetia  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ee. Yanina Finch Coello  
Contadora General  
Reg. No. 02.1588

Ver Notas de los Estados Financieros

**VERONSA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresado en Dólares)

	2015	2014
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	1,852,233	1,749,345
Efectivo pagado a proveedores	(1,204,826)	(1,557,365)
Pago y por cuenta de los empleados	(444,097)	(427,831)
Pólizas suscritas	(4,342)	-0-
Otros pagos por actividades de operación	(157,674)	-0-
Efectivo neto proveniente (utilizado) de las actividades de operación	41,294	(235,851)
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Compra -venta de activos fijos, netos	(13,807)	-0-
Activos diferidos y otros		
Efectivo neto utilizado de las actividades de inversión	(13,807)	-0-
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Aporte en efectivo por aumento de capital		
Financiamiento préstamos a largo plazo	(58,485)	-0-
Otras salidas de efectivo	(514)	-0-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(59,485)	-0-
Disminución (Aumento) del efectivo y equivalentes de efectivo	(31,998)	(235,851)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del periodo	230,966	466,817
<b>CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>198,968</b>	<b>230,966</b>

  
Ing. Robert Nogueles Cobena  
Gerente General

  
Rc. Yanina Lynch Coello  
Contador General  
Reg. No. 02.1588

Ver Notas a los Estados Financieros

VERONSA S.A.  
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE  
 OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADO AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
 (Expresado en Dólares)

	2015	2014
<b><u>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO:</u></b>	457,693	364,621
<b>AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	23,886	-0-
Ajuste por gasto de impuesto a la renta	(99,763)	(75,028)
Ajuste por gasto participación trabajadores	68,654	(54,693)
Otros ajustes por partida distinta al efectivo	-0-	(470,750)
<b><u>Cambios en activos y pasivos:</u></b>		
(Incremento) disminución en Cuentas por cobrar clientes	(246,563)	-0-
(Incremento) disminución en inventarios	(134,061)	-0-
(Incremento) disminución en gastos anticipados	(18,638)	-0-
(Incremento) disminución en cuentas por pagar comerciales	68,892	-0-
(Incremento) disminución en impuestos por pagar	58,502	-0-
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>41,294</b>	<b>(235,850)</b>

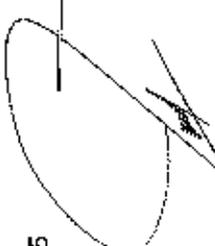
\_\_\_\_\_  
 Ing. Robert Noyales Cobeña  
 Gerente General

\_\_\_\_\_  
 Ec. Yanina Finch Coello  
 Contador General  
 Reg. No. 02.1588

Ver Notas a los Estados Financieros

**VERONSA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS LEGAL Y FACULT.	SUPERIVIT POR REVALUO	RESULTADOS ACUMULADO NIIF	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al: 31 de diciembre del 2014	800	484	385,022	39,217	246,647	234,899	907,069
<b>Movimientos del 2015:</b>							
Ajuste durante el año 2015	0.00	0.00	0.00	0.00	(514)	0.00	(514)
Transferencia a utilidades no distribuidas	0.00	0.00	0.00	0.00	234,899	(234,899)	-0-
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio -2015	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	289,276	289,276
<b>Saldo al: 31 de diciembre del 2015</b>	<b>800</b>	<b>484</b>	<b>385,022</b>	<b>39,217</b>	<b>481,032</b>	<b>289,276</b>	<b>1,195,831</b>

  
 Ing. Robert Nogales Cobeña  
 Gerente General

  
 Ec. Yanina Linch C.  
 Contador General  
 Reg. No.02.1588

Vea Notas de los Estados Financieros

VERONSA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

**1. INFORMACION GENERAL**

**OBJETO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA**

La compañía VERONSA S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas según consta en la escritura pública celebrada el 20 de mayo de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 9 de junio de 1998, su actividad principal es la venta al por mayor y menor de artículos de perfumería la importación comercialización, distribución, representación de toda clases de esencias para perfumes

Los estados financieros, han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de la dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 "Inventarios" o el valor en uso de la NIC 36 "Deterioro de los Activos".

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

## **2.2 Bases de Presentación de los Estados Financieros.**

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), y leyes promulgadas por la Superintendencia de compañías y de acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento, dichos estados financieros son preparados de acuerdo al sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América. En el presente año no han sido necesarios asientos de memorando para ajustar los Estados Financieros adjuntos.

## **2.3. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF":**

El 20 de Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía.

Para el caso de VERONSA S.A., por ser una empresa Pymes del Tercer grupo, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NHC) quedaron derogadas, y se establece el año 2011 como periodo de transición, para tal efecto la compañía elaboró y presentó sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2012 en adelante

## **2.4. Transacciones en moneda extranjera**

Al preparar los estados financieros de la entidad individual, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no han sido reconvertidas. Las diferencias en cambio de las partidas no monetarias se reconocen en los resultados del periodo en que surgen

## 2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

A continuación, se resumen las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

## 2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

## 2.7. Cuentas y documentos por cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado

Las cuentas documentos por cobrar, incluyen principalmente clientes locales, anticipos a proveedores, préstamos a empleados y otras cuentas por cobrar, las cuales que son valorizadas a valor nominal.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables son registradas como gastos en el estado de resultados integral y su determinación es realizada mediante un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas con el objeto de disminuir el valor de las cuentas por cobrar comerciales y reflejarlas a su valor probable de realización. El criterio que utiliza la compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras; o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en sus flujos de efectivo.

## 2.8. Inventarios

La compañía mantiene su inventario en sus estados financieros al cierre del periodo año 2015, los mismos que son valuados utilizando el método del costo promedio ponderado

Al cierre de cada periodo se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias, efectuando los ajustes en aquellos casos en que el costo de adquisición resultare mayor que el precio de venta menos los gastos asociados para ejecución de la venta.

## 2.9. Otros Activos

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado, anticipos a proveedores y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes a nivel local y en el exterior, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados

implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente en línea recta, considerando el período de vigencia para el cual fueron adquiridos.

#### 2.10. *Activos por impuestos corrientes*

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario de impuesto al valor agregado (I.V.A.), de retenciones en la fuente y de anticipos de impuestos a la renta efectuados por los clientes; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

#### 2.11. *Propiedades, planta y equipos (NIC #16)*

El rubro de propiedades, plantas y equipos se presenta al costo neto, que comprende el costo de adquisición del bien menos su respectiva depreciación acumulada, correspondiente a cada categoría de activo, y de ser aplicable, de la provisión por deterioro que se haya estimado.

Las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Se clasificará como propiedades, planta y equipos a todo bien tangible adquirido para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como propiedades, planta y equipos. Para el efecto, estos activos deberán cumplir con los siguientes requisitos:

- Adquiridos por la entidad
- Usados en la producción y venta de los productos o para propósitos administrativos
- Utilizados durante más de un período contable
- Generen beneficios económicos futuros a la compañía
- El costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- La compañía mantenga el control de estos activos.

##### 2.11.1 *Medición en el momento del reconocimiento*

Las propiedades, planta y equipos se contabilizan a su costo de compra menos depreciación y deterioro.

El costo inicial de propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha; así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipos comprende:

- a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

- c) La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la **rehabilitación del lugar** sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.
- d) Las reparaciones y mantenimiento mayores que se realicen de manera periódica y que son necesarios para que el activo genere beneficios económicos futuros, se cargan a gastos a medida que se incurran. Solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil o su capacidad económica, estos se asimilan como parte del componente y se depreciarán desde la fecha de adquisición hasta la vida útil del componente principal. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

#### **2.11.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación**

Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias, equipos, vehículos y equipos de cómputo son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de las propiedades, planta y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo la denominación de reserva de revaluación de propiedades, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

#### **2.11.3 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

#### **2.11.4 Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales**

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación, es registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedades, Planta y Equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Terrenos	-
Edificios e instalaciones	20
Muebles & enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedad, planta y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y posible valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la compañía, aquellos bienes de propiedades planta y equipo que no van a ser transferidos o vendidos no están sujetos a un valor de rescate; por lo cual, no es necesario establecer valor residual.

Adicionalmente, no existe evidencia que la compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento o restauración de la propiedad, planta de su ubicación actual.

#### *2.11.5 Deterioro del valor de los activos tangibles*

La compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo e unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente revaluadas donde la revaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier revaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto revaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de revaluación.

#### 2.12. Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha sobre la que se informa.

#### 2.13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: anticipos de clientes, obligaciones patronales y tributarias son reconocidas al inicio y posteriormente a su valor nominal.

#### 2.14. Pasivos por impuestos corrientes

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

## 2.15. Impuesto corriente

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

### 2.15.1. Impuestos diferidos:

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse 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.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### 2.15.2. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser 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.

## 2.16. Provisiones

La compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

#### 2.17. Beneficios a los empleados

El costo de los beneficios definidos - Jubilación patronal es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Para el efecto, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones, tales como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del periodo son presentados en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del periodo en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las nuevas mediciones, que comprendan a ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

#### 2.18. Participación a trabajadores

La compañía reconoce un pasivo y 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 vigentes.

#### 2.19. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta de perfumes, colonias entre otros, menos las devoluciones o descuentos existentes dentro del periodo. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b) sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;
- c) el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad;
- d) los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

#### 2.20. Costos y Gastos

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

El costo de producción incluye todos aquellos costos en los que se incurre desde la compra de materia prima hasta la transformación de producto terminado, incluyendo aquellos gastos que involucren material de embalaje, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad; así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la compañía.

Los gastos de ventas corresponden sueldos y comisiones de vendedores, publicidad, promociones, gastos de fletes y otros gastos en los que se incurre para finalizar la venta y la entrega del producto.

#### 2.21. Estado de Flujos de Efectivo

Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral. El método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el Directo.

#### 2.22. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observa 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, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, 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.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 32 "Instrumentos Financieros - Presentación" y NIC 39 "Instrumentos Financieros - Reconocimiento y Medición" son clasificados como activos financieros para documentos y cuentas por cobrar. La compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

### 2.22.1. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.-

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses, incluyendo los intereses implícitos, se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento de interés resultare inmaterial. El periodo de crédito para la venta de bienes oscila entre 30, 45 y 60 días.

### 2.22.2. 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 (de existir) 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.

### 2.22.3. Baja en cuentas de un activo financiero

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b) La compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso
- c) La compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control

### 2.22.4. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

### 2.22.5. Baja en cuentas de un pasivo financiero

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestataria en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

### 2.22.6. Normas nuevas y revisadas en medición del valor razonable y revelaciones

#### *NIF 13 - Medición del Valor Razonable*

La Compañía ha aplicado la NIF 13 desde el periodo anterior. La NIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones

sobre las mediciones efectuadas a valor razonable y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2014. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2013.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros de VERONSA S.A.,

#### **Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

#### **NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)**

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, desde el ejercicio económico anterior

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos.

Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficios definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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 estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio 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*

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por el Grupo, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", la compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

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

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

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

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

### 3.3. 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.

### 3.4. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del balance general. La Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos diluidos, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma. La utilidad por acción se calcula considerando únicamente la utilidad neta atribuible a los accionistas.

### 3.5. Índices de precios al consumidor

Cambios en los índices de precios al Consumidor, el siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

AÑO TERMINADO	VARIACION PORCENTUAL
31 DICIEMBRE	
2011	5
2012	4
2013	4
2014	4
2015	3

#### NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

La cuenta efectivo y equivalente al efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están constituidos como sigue:

	(Dólares)	
	2015	2014
Caja Chica	19,734	16,674
<u>Bancos:</u> (a)		
Banco Solidario Cta. AH. 5927001140170	4,246	4,612
Banco Produbanco Cta. Cte. 020060973	56,878	111,647
Banco del Pichincha Cta. Cte. 3481881104	118,110	98,033
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO</b>	<b>198,968</b>	<b>230,966</b>

(a) Bancos.- Comprende los saldos de las cuentas corrientes mantenidas en las instituciones bancarias locales, y están denominadas en dólares estadounidenses. Las cuentas corrientes mantenidas localmente no generan interés.

#### NOTA 5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están constituidas como sigue:

	(Dólares)	
	2015	2014
Cuentas por cobrar- comerciales	117,300	115,801
Anticipo proveedores	29,026	58,188
Anticipo a compra de terreno (a)	434,000	175,500
Otras Cuentas por Cobrar	267,438	251,710
	<b>847,764</b>	<b>601,199</b>
Provisión Cuentas Incobrables (b)	-0-	-0-
<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b>	<b>847,764</b>	<b>601,199</b>

Terreno Samborondon 4.8 hectáreas	91,000
Terreno Samborondon 25,000 mt2	167,500
Terreno La Aurora 2,700 mt2	175,500
Total Anticipo a compra de terreno a)	<b>434,000</b>

#### b) Provisión cuentas incobrables

La Compañía no considero necesario efectuar provisión para créditos incobrables originados en las operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en el ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentran pendientes de recaudación. La provisión del año 2015 no se efectuó. En opinión de la Gerencia de la compañía, la provisión para cuentas incobrables del 1% no fue necesaria aplicarla y cualquier incobrabilidad se aplicaría al gasto corriente. Por tal no fue necesario realizar provisión para cuentas incobrables en el presente ejercicio 2015.

NOTA 6. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están constituidos como sigue:

	(Dólares)	
	2015	2014
Productos terminados y mercadería existencia	420,494	286,433
Otros	1,440	1,440
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>421,934</b>	<b>287,873</b>

NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los Impuestos Anticipados es como siguen:

	(Dólares)	
	2015	2014
Crédito tributario retención en la fuente	8,056	16,431
Anticipo impuesto a la renta	12,354	-0-
Crédito tributario del - IVA	15,057	-0-
Crédito tributario a favor de la Cía. (ISD)	13,009	13,407
<b>TOTAL GASTOS ANTICIPADOS</b>	<b>48,476</b>	<b>29,838</b>

NOTA 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (NETO)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de las propiedades es como sigue:

Descripción	(Dólares)			
	Saldos al 31/12/14	Adiciones	Ventas/Bajas	Saldos al 31/12/15
<b>NO DEPRECIABLES</b>				
Terrenos	319,420	-0-	-0-	319,420
<b>DEPRECIABLES</b>				
Edificios	153,416	-0-	-0-	153,416
Muebles y enseres	41,133	-0-	-0-	41,133
Maquinarias y equipo	13,296	-0-	-0-	13,296
Equipos de Computación	7,446	-0-	-0-	7,446
Vehículos	86,960	58,507	(44,700)	100,767
<b>Total</b>	<b>621,671</b>	<b>58,507</b>	<b>-0-</b>	<b>635,478</b>
<b>Menos: Deprec. Acumulada</b>	<b>(17,525)</b>	<b>(26,561)</b>	<b>4,185</b>	<b>(39,903)</b>
<b>Total Propiedades, Netos</b>	<b>604,146</b>	<b>31,946</b>	<b>(40,517)</b>	<b>595,575</b>

De acuerdo a la política establecida por la Gerencia de la compañía, en lo que respecta a la cobertura de Seguros de las Propiedades, Planta y Equipos, los montos cubiertos son los indicados para atender posibles siniestros que puedan ocurrir. En opinión de la Gerencia, las políticas de seguros son consistentes con la práctica local e internacional en el comercio, y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguro es razonable, considerando el tipo de activos que posee la compañía.

#### NOTA 9. OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la cuenta Otros Activos y diferidos están constituidos como sigue:

	(Dólares)	
	2015	2014
<u>Activos intangibles</u>		
Marcas, patentes, derechos de llave	3,701	3,701
Otros activos intangibles	4,212	4,212
(Menos) Amortizaciones acumuladas de activos	(2,989)	(1,480)
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b>4,924</b>	<b>6,433</b>

#### NOTA 10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los Documentos y Cuentas por Pagar están constituidas como sigue:

	(Dólares)	
	2015	2014
Obligaciones bancarias locales	3,202	7,920
Proveedores locales	65,858	93,788
Proveedores del exterior	114,749	98,109
Anticipos de Clientes	91,416	11,918
Otras cuentas por pagar	9,692	4,289
<b>TOTAL DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>284,917</b>	<b>216,024</b>

#### NOTA 11. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los Pasivos Acumulados, están constituidas como sigue:

Cuentas:	(Dólares)			
	Saldo al: 31-12-14	(+) Provisiones	(-) Pagos	Saldo al: 31-12-15
Sueldos por pagar	-0-	186,270	186,017	253
Obligaciones con el IESS	7,237	95,237	95,174	7,300
Décimo Tercer Sueldo	2,921	29,756	30,173	2,503
Décimo Cuarto Sueldo	12,358	28,495	29,216	11,637
Fondo de Reserva	2,130	17,180	17,113	2,198
15% Participación Trabajadores	54,693	68,654	54,693	68,654
<b>TOTAL PASIVOS ACUMULADOS</b>	<b>79,339</b>	<b>425,592</b>	<b>412,386</b>	<b>92,545</b>

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía tiene como política, no registra provisiones por vacaciones, debido a que sus empleados las gozan en las fechas respectivas. Todas las demás provisiones corresponden a beneficios sociales anuales a los que tienen derecho los empleados de la compañía, que han cumplido con ciertos criterios de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo en el Ecuador.

#### NOTA 12. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 la Cuenta Impuestos por Pagar, están constituidas como sigue:

Cuentas:	(Dólares)	
	Saldo al: 31-12-15	Saldo al: 31-12-14
Iva en Ventas	36,566	15,585
ICE por pagar	34,485	33,749
Retenciones del IVA	705	1,164
Retenciones en la Fuente	1,604	2,301
Impuesto a la Renta corriente	99,763	75,028
<b>TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>173,123</b>	<b>127,827</b>

Corresponde a los impuestos registrados en la contabilidad como agentes de percepción del IVA, ICE, de retención del impuesto a la renta y el impuesto a la renta de la compañía del ejercicio corriente

#### NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Cuenta por pagar a largo plazo, están constituidas como sigue

	(Dólares)	
	2015	2014
Préstamo de accionista	237,129	338,146
Otras cuentas por pagar largo plazo	91,150	92,050
<b>TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	<b>328,279</b>	<b>430,196</b>

- a) La cuenta préstamo de accionista corresponde a entregas de dinero que efectuó el accionista, para la operación del negocio y pago a proveedores, no generan intereses

#### NOTA 14. OTROS PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Cuenta Otros pasivos diferidos, están constituidas como sigue

		(Dólares)	
		2015	2014
Jubilación Patronal	a)	29,578	-0-
Bonificación por Desahucio	b)	13,367	-0-
<b>TOTAL OTROS PASIVOS DIFERIDOS</b>		<b>42,945</b>	<b>-0-</b>

##### a) Provisión Jubilación Patronal

La compañía contrató los servicios de un profesional calificado por la Superintendencia de Compañías, para efectuar un estudio actuarial y determine la reserva necesaria para este fin. De acuerdo a las leyes vigentes es un derecho que tienen todos los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código de trabajo, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de Julio de 2001, se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares. La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interna, considera como gasto deducible el cálculo del estudio actuarial realizado por un profesional calificado y que corresponda a trabajadores que hayan cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa.

##### b) Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados

#### NOTA 15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la compañía consiste en treinta y siete millones quinientos mil acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US \$ 0.04 cada una, dividido de la siguiente forma:

<u>Accionistas</u>	<u>Valor US\$.</u>	<u>%</u>
Nogales Cobeña Robert Xavier	600	75
Gladys Cecilia Enea Norero	200	25
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>800</b>	<b>100%</b>

#### NOTA 16. RESERVAS

La Ley de Compañías establece una apropiación del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015 el saldo es de US\$ 484

		(Dólares)	
		2015	2014
Reserva Legal		400	400
Reserva Facultativa		84	84
<b>TOTAL RESERVAS</b>		<b>484</b>	<b>484</b>

## NOTA 17. INGRESOS POR VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la cuenta Ingreso por venta de mercadería, están constituidas como sigue:

	(Dólares)	
	2015	2014
Venta de mercadería	1,969,451	1,859,928
<b>TOTAL INGRESOS POR VENTAS</b>	<b>1,969,451</b>	<b>1,859,928</b>

## NOTA 18. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la cuenta Gastos de administración y ventas, están constituidas como sigue:

	Dólares	
	2015	2014
<b><u>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</u></b>		
Sueldos	322,353	301,683
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones	59,290	69,279
Aportes al Iess	62,454	56,869
Jubilación patronal	29,578	-0-
Gastos de promoción y publicidad	104,672	108,296
Servicios básicos	15,870	11,231
Transporte	18,436	9,563
Gastos de gestión	7,175	6,823
Primas de seguro	4,342	5,718
Impuestos y contribuciones	14,288	9,838
Honorarios	9,896	6,508
Arrendamientos	124,424	108,669
Mantenimiento y reparaciones	102,234	185,705
Combustible y lubricantes	7,182	6,942
Gastos de viaje	2,392	1,615
Materiales y suministros	60,743	8,688
Varios	14,863	122,803
Iva de gastos generales y otros	2,233	312
Gastos comisiones	20,146	6,508
Depreciación de bienes y amortizaciones	21,249	16,064
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>	<b>1,003,820</b>	<b>1,043,114</b>

## NOTA 19. IMPUESTO A LA RENTA

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta es del 22% sobre las utilidades gravables. En caso de que la compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen a producción, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se realice el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

La autoridad fiscal no ha determinado a la compañía en los últimos tres años. Sin embargo la facultad determinadora le permite revisar los impuestos de la compañía en los tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con su obligación de presentar la declaración de impuestos.

Durante el ejercicio fiscal del 2015, la compañía no ha realizado transacciones con partes relacionadas por lo que no es necesario realizar el estudio de precios de transferencias por operaciones realizadas con dichas partes.

Al 31 de diciembre del 2015 La Conciliación Tributaria, es como sigue:

	<u>(Dólares)</u>
Utilidad Antes de Participación trab. e Impuesto Renta	457,693
(-) 15% Participación Trabajadores	(68,654)
(+) Gastos no deducibles locales	64,430
Utilidad Gravable	<u>453,469</u>
22% Impuesto a la Renta causado Año 2015	99,763
(-) Anticipo impuesto a la renta	(17,806)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	5,452
(-) Impuesto salida de divisas	(13,009)
(-) Retenciones en la Fuente efectuadas durante el año	(8,056)
Impuesto a la Renta a Pagar	<u>66,344</u>

## NOTA 20. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

El 31 de diciembre del 2004, se publicó el Registro Oficial Suplemento No. 494, la reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, mediante el cual se pretende ajustar los ingresos tributarios del contribuyente para que reflejen las ganancias y costos entre partes relacionadas, como que si estas se hubieren efectuado entre antes no relacionados, denominados precios de plena competencia. La compañía no registra transacciones entre parte relacionadas al 31 de diciembre del 2015

## NOTA 21. EVENTOS SUBSECUENTES

No se han producido eventos que pudieran tener impacto significativo sobre los estados financieros de la compañía VHRONSA S.A., hasta la fecha de presentación de este informe