

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Definiciones:

US\$: Expresado en dólares de los Estados Unidos de América

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

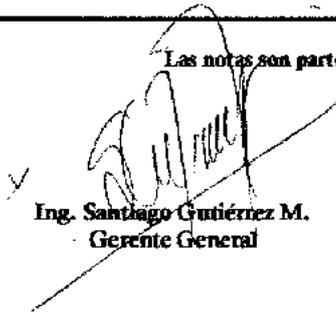
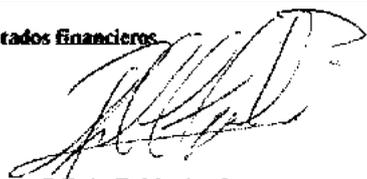
GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO	Nota	2015	2014
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	6	448,036	301,555
Cuentas por cobrar comerciales	7	2,673,338	2,419,716
Otras cuentas por cobrar	8	140,477	396,465
Inventarios	9	3,118,306	2,137,291
Pagos anticipados		20,575	7,911
Impuestos corrientes	10	91,481	208,580
Total activo corriente		6,492,213	5,471,518
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipos	11	1,944,742	1,851,696
Garantías		35,055	37,817
Total activo no corriente		1,979,797	1,889,513
TOTAL ACTIVO		8,472,010	7,361,031
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	12	3,117,789	2,316,723
Obligaciones financieras	13	310,627	452,543
Pasivos por impuestos corrientes	10	113,322	343,547
Obligaciones laborales	14	172,043	178,453
Otros por pagar		96,597	92
Total pasivo corriente		3,810,378	3,291,358
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	13	555,859	487,014
Jubilación patronal y desahucio	15	54,882	33,048
Otros pasivos largo plazo	16	723,430	800,039
Total pasivo no corriente		1,334,171	1,320,101
TOTAL PASIVO		5,144,549	4,611,459
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	17	3,327,461	2,749,572
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8,472,010	7,361,031

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Santiago Gutiérrez M.
Gerente General
C.P.A. Pablo Ayala
Contador General

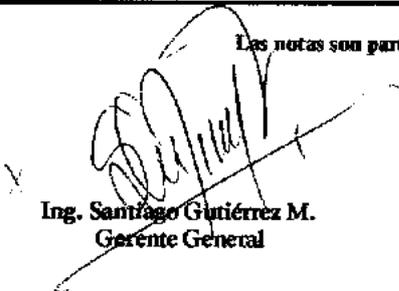
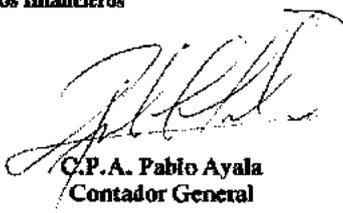
GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.**ESTADOS DEL RESULTADOS INTEGRAL**

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS			
Ingresos operacionales		13,446,505	11,262,317
Total ingresos	18	13,446,505	11,262,317
COSTOS			
Costo de ventas		9,982,332	8,326,839
Total costos	19	9,982,332	8,326,839
UTILIDAD OPERACIONAL		3,464,173	2,935,478
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos administrativos y de ventas		2,573,392	1,850,176
Gastos financieros		90,255	141,537
Total gastos operacionales	19	2,663,647	1,991,713
OTROS EGRESOS E INGRESOS			
Otros ingresos no operacionales		85,278	2,085
Otros egresos no operacionales		(6,239)	(9,375)
Total otros egresos e ingresos		79,039	(7,290)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			
		879,565	936,475
Participación trabajadores	20	(131,935)	(140,471)
Impuesto a la renta	20	(161,296)	(198,797)
UTILIDAD NETA		586,334	597,207
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Pérdidas reconocidas en estudios actuariales		(8,445)	-
RESULTADO INTEGRAL DE LOS PERIODOS		577,889	597,207

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Santiago Gutiérrez M.
Gerente General
C.P.A. Pablo Ayala
Contador General

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

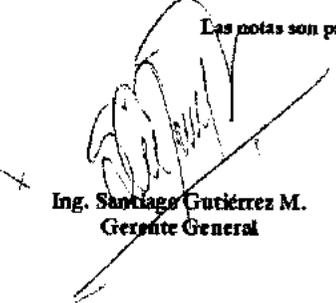
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

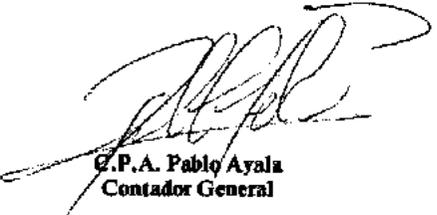
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Otros resultados integrales	Resultados		Total
						Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	663,583	360,000	71,685	31	-	724,645	332,421	2,152,365
Transferencia a resultados acumulados						332,421	(332,421)	-
Utilidad neta							597,207	597,207
Transferencia a reserva legal			61,032				(61,032)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	663,583	360,000	132,717	31	-	1,057,066	536,175	2,749,572
Transferencia a resultados acumulados						536,175	(536,175)	-
Aumento de capital	17 120,000					(120,000)		-
Utilidad neta							586,334	586,334
Pérdidas reconocidas en estudios actuariales					(8,445)			(8,445)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	783,583	360,000	132,717	31	(8,445)	1,473,241	586,334	3,327,461

Las notas son parte integrante de los estados financieros

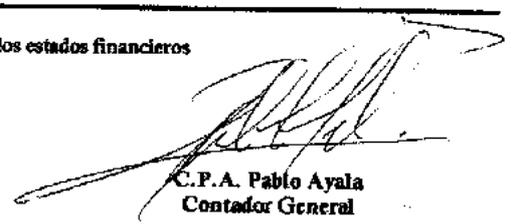

 Ing. Santiago Gutiérrez M.
 Gerente General


 G.P.A. Pablo Ayala
 Contador General

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	13,002,898	10,975,808
Efectivo utilizado en proveedores	(11,665,440)	(9,373,048)
Efectivo utilizado en empleados	(777,238)	(512,964)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	255,988	(223,365)
Efectivo utilizado en impuestos	(274,422)	(176,721)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>541,786</u>	<u>689,710</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en propiedad, planta y equipos	(452,170)	(323,041)
Efectivo provisto por propiedad, planta y equipos	110,040	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(342,130)</u>	<u>(323,041)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en obligaciones financieras	(73,071)	(15,939)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros pasivos	19,896	(62,296)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(53,175)</u>	<u>(78,235)</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	146,481	288,434
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	301,555	13,121
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>448,036</u>	<u>301,555</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Santiago Gutiérrez M.
Gerente General
C.P.A. Pablo Ayala
Contador General

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

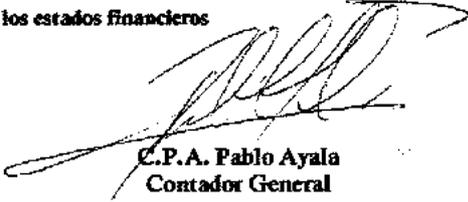
POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad neta	586,334	597,207
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	203,450	155,725
Ventas y bajas de propiedades y equipos	155,674	-
Provisión cuentas incobrables	79,945	26,743
Provisiones sociales	9,728	9,598
Jubilación patronal y desahucio	13,689	11,816
Participación trabajadores	131,935	140,471
Impuesto a la renta	161,296	198,797
Utilidad neta conciliada	<u>1,342,051</u>	<u>1,140,357</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de cuentas por cobrar	(443,607)	(288,595)
Disminución (Aumento) de otras cuentas por cobrar	255,988	(223,365)
Aumento de inventarios	(981,015)	(170,683)
Aumento de pagos anticipados	(12,664)	(4,130)
Disminución (Aumento) de impuestos corrientes	117,099	(13,384)
Aumento de cuentas por pagar	803,828	480,926
Disminución de pasivos por impuestos corrientes	(391,521)	(149,518)
Disminución de obligaciones laborales	(148,073)	(79,622)
Disminución de otros pasivos	(300)	(2,276)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>541,785</u>	<u>689,710</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Santiago Gutiérrez M.
Gerente General


C.P.A. Pablo Ayala
Contador General

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA**

1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 22 de abril de 1999, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

La Compañía tiene como objeto la importación y comercialización al por mayor de artículos de plástico.

A partir del año 2013 **GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.**, inicio la operación de su planta de producción situada en el sector de Calacalí. El inventario producido consiste en platos, bandejas de plástico u otros, cuya comercialización se lo realiza en el mercado local.

2. BASES DE PREPARACIÓN

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA., es una compañía regulada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

➤ Negocio en marcha

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la entidad está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA., es una compañía que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

➤ Declaración de cumplimiento

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) las cuales comprenden:

- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);
- ❖ Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

➤ **Estimaciones y juicios contables**

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Vida útil y porcentaje de depreciación

La Compañía revisa anualmente la vida útil y el porcentaje de depreciación estimados de los activos fijos al final de cada período que se informa.

Jubilación Patronal y Desahucio

El valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio dependen de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo neto incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de estas obligaciones.

➤ **Moneda Funcional y de Presentación**

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

➤ **Criterio de materialidad**

En los presentes estados financieros se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Materialidad o Importancia relativa definido en el marco conceptual de las NIIF, tomando las cuentas anuales en su conjunto.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

➤ **Clasificación de Saldos Corrientes y No Corrientes**

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de **GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.**, y como no corrientes los de vencimiento superior ha dicho periodo.

➤ **Efectivo y equivalentes del efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los valores en cajas y los saldos conciliados en cuentas bancarias.

➤ **Cuentas por cobrar comerciales y provisión de cuentas incobrables**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las cuentas por cobrar a clientes son importes generados por las ventas de bienes o servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos, se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del periodo. La Gerencia analiza la cartera de acuerdo a sus vencimientos y provisiona aquellos saldos mayores a 360 días como incobrables al 100%.

➤ **Inventarios**

Los Inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de costo promedio. El valor neto de realización es el valor estimado de venta durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y gastos estimados de venta.

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para determinar si la ocurrencia de eventos internos, tales como daño físico y cambios en el proceso productivo, o eventos externos como innovaciones tecnológicas o condiciones del mercado, pudieran haberle causado obsolescencia o deterioro. Cuando se identifican inventarios deteriorados, se disminuye el saldo a su valor neto de realización; al igual que cuando se determinan saldos obsoletos.

Los inventarios de materias primas se presentan al costo de adquisición.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

➤ **Propiedad, planta y equipo**

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo es el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente en efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo, solo cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y cuando el costo puede medirse con fiabilidad.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprenden; su precio de adquisición, incluidos aranceles e impuestos indirectos no recuperables y cualquier rebaja, más los costos de ubicación en el lugar de operación.

La Compañía ha escogido el Modelo del Costo para la medición posterior de los elementos de propiedad planta y equipo.

La depreciación se realiza en forma separada para cada parte o componente de un elemento de propiedades, planta y equipo que tengan costos significativos con relación al costo total del elemento.

El cargo por depreciación de cada periodo se reconoce en el resultado del periodo, salvo que se incluya en el importe en libros de otro activo.

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil, con excepción de los bienes inmuebles en el que se utiliza el modelo de revaluación para presentar su costo a valor de mercado.

El valor residual y la vida útil de los elementos de propiedad, planta y equipo diferente de bienes inmuebles, son revisados al término de cada periodo anual.

La vida útil y valores residuales estimados de los elementos diferentes a los bienes inmuebles son:

Detalle del activo	Vida útil	% de depreciación	% Valor residual
Planta industrial	20	5,00%	
Instalaciones	10 - 20	10,00%	
Muebles y enseres	10	10,00%	
Equipo de computación	3	33,33%	
Vehículos	5	20,00%	
Maquinaria y equipo	10	10,00%	10%

➤ Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumentan el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

➤ **Cuentas por pagar comerciales**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

➤ **Obligaciones con Instituciones Financieras**

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

➤ **Costos por intereses**

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

➤ **Impuestos corrientes**

Los impuestos corrientes corresponden a los créditos y obligaciones tributarias mantenidas por la Compañía, como sujeto pasivo de percepción y retención de impuestos.

Los activos por impuestos corrientes incluyen los créditos tributarios del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y del Impuesto a la Renta; este último respecto a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía, y a los pagos realizados en calidad de anticipos de Impuesto a la Renta.

Los pasivos por impuestos corrientes, corresponden al IVA causado en ventas, las retenciones del IVA, retenciones en la fuente y al Impuesto a la Renta por pagar.

➤ **Beneficios a los empleados**

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que se presta el servicio relacionado.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio prestado por el trabajador en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la décimo tercera y décimo cuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicios de 25 años en una misma compañía en forma continua o interrumpida; la obligación es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan.

La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectada.

Adicionalmente, el Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo está regulado en el Código de Trabajo y su provisión es realizada por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

➤ **Capital social**

Las participaciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran los aportes para futura capitalización, las reservas, otros resultados integrales y los resultados acumulados.

➤ **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- b. Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- c. El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d. Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

➤ **Reconocimiento de gastos**

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. Los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de partidas específicas de ingresos.

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

➤ **Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

➤ **Impuesto a la Renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para el periodo 2015 está gravada a la tasa del 22% (22% para el 2014). De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes.

➤ **Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. NUEVAS NORMAS Y NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTRAN EN VIGENCIA

a) Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA., respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

b) Nuevas normas, normas revisadas y enmiendas emitidas que aún no entran en vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes normas y enmiendas que han sido emitidas pero aún no son efectivas; las cuales permiten su aplicación anticipada.

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Breve explicación de la Norma o Enmienda</u>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	Introducción de un modelo de contabilidad de coberturas: modelo de deterioro de valor de pérdidas esperadas con proyección a futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
NIIF 14 – Cuentas por regulaciones diferidas (Temitida en Enero 2014)	01 de Enero del 2016	Especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a regulación de tarifas

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Breve explicación de la Norma o Enmienda</u>
NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes. Sustituye a NIC 11, NIC 18, CINIIIF 31,15, 18 y SIC 31 (Emitida en Mayo 2014)	01 de Enero del 2018	Establece los principios que aplicará una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente
NIIF 16 – Arrendamientos. Sustituye a NIC 17; puede aplicarse de forma anticipada, pero solo si también se aplica la NIIF 15 (Emitida en Enero 2016)	01 de Enero del 2019	Aclara el tratamiento de arrendamientos operativos y financieros, elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios que distingue entre los contratos de arrendamiento financiero que se registran dentro del balance y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras
Enmienda a la NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	Cambios en los métodos de disposición, cuando una entidad reclasifica un activo (o grupo para disposición) desde tenido para la venta hacia tenido para distribución a los propietarios (o viceversa), o cuando se discontinúa la contabilidad de tenido para distribución
Enmienda a la NIIF 7 - Instrumentos financieros: Información a revelar (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	Contratos de servicios de administración, revelación de la compensación activos y pasivos financieros en estados financieros intermedios condensados
Enmienda a la NIIF 10 – Estados financieros consolidados (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación / Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos (Fecha de enmienda: Mayo 2014)	01 de Enero del 2016	Aclaración para la contabilidad de la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio
Enmienda a la NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Breve explicación de la Norma o Enmienda</u>
Enmienda a la NIC 1 – Presentación de estados financieros (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	Iniciativa sobre información a revelar: revelación de partidas materiales, presentación de rubros en estados financieros de acuerdo a su relevancia, notas no deben guardar un orden
Enmienda a la NIC 7 – Estado de Flujo de Efectivo (Fecha de enmienda: Febrero 2016)	01 de Enero del 2017	Iniciativa de revelación relacionado con los flujos de efectivo de financiamiento; cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; efecto de los cambios en las tasas de cambio extranjeras; cambios en el valor razonable y otros
Enmienda a la NIC 12 – Impuesto a las Ganancias (Fecha de enmienda: Febrero 2016)	01 de Enero del 2017	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable
Enmienda a la NIC 16 – Propiedades, planta y equipo (Fecha de enmienda: Mayo y Junio 2014)	01 de Enero del 2016	Contabilización de plantas productoras a largo ciclo como propiedades y equipos / Método aceptable de depreciación que no esté relacionado con ingresos ordinarios
Enmienda a la NIC 19 – Beneficios a empleados (Fecha de enmienda: Septiembre 2014 / Febrero 2016)	01 de Enero del 2016	Tasa de descuento: tasa del mercado regional / Aportaciones de empleados que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado
Enmienda a la NIC 27 – Estados financieros separados (Fecha de enmienda: Agosto 2014)	01 de Enero del 2016	Utilización del método de participación en estados financieros separados
Enmienda a la NIC 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación / Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto
Enmienda a la NIC 34 – Información financiera intermedia (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	Información necesaria de revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia
Enmienda a la NIC 38 – Activos intangibles (Fecha de enmienda: Mayo 2014)	01 de Enero del 2016	Método aceptable de amortización que no esté relacionado con ingresos ordinarios

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Breve explicación de la Norma o Enmienda</u>
Enmienda a la NIC 39 – Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición (Fecha de enmienda: Noviembre 2013)	01 de Enero del 2018	Modificaciones a la contabilidad de coberturas
Enmienda a la NIC 41 – Activos biológicos (Fecha de enmienda: Junio 2014)	01 de Enero del 2016	Se excluye de esta norma el tratamiento de plantas productoras a largo ciclo

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

c) Principales enmiendas que entran en vigencia en el 2016

Enmienda a la NIC 16 Propiedad, planta y equipo - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación

La enmienda a la NIC 16 de Propiedad, planta y equipo, prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda aclara que hay múltiples factores que influyen en los ingresos ordinarios y que no todos esos factores están relacionados con la manera como el activo es usado o consumido. La enmienda enumera otros procesos, actividades de venta, cambios en volúmenes de venta y precios e inflación como ejemplos de tales factores. Los ingresos ordinarios por consiguiente reflejan el patrón de beneficios económicos que son generados a partir de la operación del negocio más que los beneficios económicos que estén siendo consumidos mediante el uso del activo.

A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación de sus propiedades y equipos. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos; por lo tanto, considera que no existirá impacto en los estados financieros por aplicación de esta enmienda.

Enmienda a la NIC 38 Activos Intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de amortización

La modificación a la NIC 38 de Activos Intangibles, introduce la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- En las que el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos de actividades ordinarias; o
- Cuando puede demostrarse que los ingresos de actividades ordinarias y el consumo de beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados.

Al igual que la enmienda a la NIC 16, esta modificación aclara que hay múltiples factores que influyen en los ingresos ordinarios y que no todos esos factores están relacionados con la manera como el activo es usado o consumido. También se introduce una guía para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

Actualmente, la Compañía no presenta activos intangibles dentro de sus estados financieros; por lo tanto, no se verá afectado por la aplicación de esta norma.

Enmienda a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía se encuentra analizando el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, por la aplicación de esta modificación.

No existen otras NIIF o interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

1. Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
2. Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
3. Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
4. Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
5. Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. **GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.**, mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de pérdidas financieras por los incumplimientos.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de los fondos de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de flujos de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración de riesgo de mercado es administrar y controlar la exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene obligaciones con instituciones financieras y las tasas de interés son las que se encuentren autorizadas por el Banco Central, por lo que la Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros, la exposición al riesgo de tasa de interés no es relevante.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la administración considera que no existe un riesgo relacionado con la moneda en curso.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

El índice deuda - patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	2015	2014
Total pasivos	5,144,549	4,611,459
Menos: efectivo	(448,036)	(301,555)
Deuda neta	4,696,513	4,309,904
Total Patrimonio	3,327,461	2,749,572
Índice deuda – patrimonio ajustado	1.41	1.57

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Los saldos que la Compañía mantiene en efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se componen de:

	2015	2014
Cajas chicas	2,600	600
Bancos	445,436	300,955
Total	448,036	301,555

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas por cobrar se encuentran conformadas por:

		2015	2014
Clientes	(1)	2,491,535	2,110,060
Cuentas en proceso legal		20,172	20,172
Documentos por cobrar	(2)	275,314	311,118
Cheques protestados		6,971	18,663
Clientes años anteriores		213,165	213,577
Provisión cuentas incobrables	(3)	(333,819)	(253,874)
Total		2,673,338	2,419,716

(1) El detalle de los principales clientes se detallan a continuación:

	2015	2014
Corporación Favorita C.A.	507,200	610,763
Tiendas Industriales Asociadas (TIA)	341,840	139,115
Envapress Cía. Ltda.	110,860	-
Farmacias y Comisariatos de Medicina S.A.	71,701	-
Conorque Cía. Ltda.	55,310	-
Mega Santamaria S.A.	43,059	94,278
Benavides Ardila Hermes Wilson	39,284	72,195
Pepinos Bastidas Henry	30,321	55,448
Caterfood Broadliner S.A.	26,747	32,745
Int Food Services Corp.	26,478	32,144
Andrade Murillo Hilda Judith	9,634	30,706
Cevallos Myriam Magdalena	7,994	20,969
Figuretti S.A	2	46,284
Arellano María del Carmen	-	26,296
Procesadora Nacional de Alimentos	-	25,716
Herminia Sánchez e Hijos Cía. Ltda.	-	25,620
Raúl Iván Paz Dávalos	-	24,838
Inmeq S.C.C.	-	23,601
Otros clientes	1,221,105	895,626
Total	2,491,535	2,110,060

(2) Este saldo corresponde a las cuentas por cobrar que se encuentran respaldadas con documentos de garantía.

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio	253,874	229,832
(+) Adiciones	79,945	26,743
(-) Consumos	-	(2,701)
Saldo al final	333,819	253,874

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Anticipo a terceros	37,327	189,809
Otras cuentas por cobrar	50,363	185,666
Empleados	52,787	20,990
Total	140,477	396,465

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de los inventarios están conformados por:

	2015	2014
Plásticos	865,141	887,323
Línea fomb	309,842	384,394
Aluminio	597,908	207,399
Rollos de film y pack	246,272	188,941
Materia prima	89,243	80,805
Envases ambientales y bobinas	22,190	70,864
Tapas	13,289	58,376
Cajas	98,465	18,584
Espuma de carnaval	231,204	-
Línea perfumes	131,292	-
Aceite	66,229	-
Etiquetas	33,753	-
Fundas	24,035	-
Polioléfina	9,079	-
Insumos Químicos	1,315	-
Suministros Varios	5,178	-
Importaciones en tránsito	373,871	240,605
Total	3,118,306	2,137,291

10. IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a:

	2015	2014
Activos		
Retenciones de impuesto renta	-	98,645
Crédito tributario ISD	24,740	88,554
Crédito tributario IVA	66,741	21,381
Total	91,481	208,580
Pasivos		
Impuesto a la renta	-	198,797
Impuesto salida de divisas	-	69,038
IVA por pagar	71,845	43,015
Retenciones en la fuente	41,477	32,697
Total	113,322	343,547

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de propiedad, planta y equipos en los años 2015 y 2014, fue como sigue:

2015

Cuenta	Saldo al inicio	Adiciones	Activación	Ventas y bajas	Reclasificación	Saldo al final
Terrenos	215,000					215,000
Instalaciones	22,280					22,280
Muebles y enseres	30,096	3,810				33,906
Equipos de computación	24,053	10,346		(277)	9,981	44,103
Vehículos	397,765	71,542		(201,315)		267,992
Maquinaria y equipos	1,086,056	366,472		(17,000)		1,435,528
Construcciones en curso	140,415		(140,415)	-		-
Planta industrial	377,215		140,415			517,630
Software contable	9,981				(9,981)	-
	2,302,861	452,170	-	(218,592)	-	2,536,439
(-) Depreciación acumulada	(451,165)	(203,450)		62,918		(591,697)
Total	1,851,696	248,720	-	(155,674)	-	1,944,742

2014

Cuenta	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Terrenos	215,000		215,000
Instalaciones	22,280		22,280
Muebles y enseres	29,489	607	30,096
Equipos de computación	17,856	6,197	24,053
Vehículos	295,086	102,679	397,765
Maquinaria y equipos	896,368	189,688	1,086,056
Construcciones en curso	117,045	23,370	140,415
Planta industrial	377,215		377,215
Software contable	9,481	500	9,981
	1,979,820	323,041	2,302,861
(-) Depreciación acumulada	(295,440)	(155,725)	(451,165)
Total	1,684,380	167,316	1,851,696

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas por pagar comerciales se componen de:

	2015	2014
Proveedores del exterior	1,842,878	1,358,194
Proveedores locales	1,274,911	958,529
Total	3,117,789	2,316,723

El detalle de los principales proveedores es como sigue:

	2015	2014
Envapress Cía. Ltda.	567,827	235,003
Ningbo Ashburn Internacional	350,189	176,183
Pamolisa	220,439	576,204
Deandes	197,168	132,705
Gutisco Cía. Ltda.	171,445	-
Ajover S.A.	144,885	15,291
Columbee del Ecuador	137,606	-
Ultrapack	127,501	154,450
Bandex S.A.	109,355	79,345
Bopp del Ecuador S.A.	88,008	53,454
Anhui Tianle	51,653	-
Molpack del Perú S.A.	45,850	16,862
Packall Srl	36,217	-
Typack S.A.	35,954	25,550
Bluecargo Ecuador S.A.	32,624	26,507
Chantera Luis Fernando	29,000	-
Cotnyl S.A.	20,651	10,491
Linpac Packaging	-	95,977
Otros proveedores	751,417	718,701
Total	3,117,789	2,316,723

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones que mantiene la Compañía con instituciones financieras y con terceros al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a:

2015

Institución Financiera	Plazo Desde	Hasta	Días	Tasa	Corto Plazo	Largo Plazo
Corporación Financiera Nacional	14/11/2012	03/10/2020	2880	9.63%	95,000	380,000
Banco Produbanco	23/07/2014	14/01/2016	540	11.23%	12,014	-
Banco Produbanco	27/04/2015	21/04/2016	360	9.76%	34,420	-
Banco Pichincha Panamá	06/07/2015	07/07/2016	367	6.00%	60,000	-
Corporación Financiera Nacional	10/07/2015	13/06/2020	1800	8.57%	25,516	89,307
Corporación Financiera Nacional	10/07/2015	24/06/2018	1110	8.57%	36,364	43,635
Corporación Financiera Nacional	10/07/2015	13/06/2020	1800	6.90%	12,262	42,917
Interés vencido					35,051	-
Total					310,627	555,859

2014

Institución Financiera	Plazo Desde	Hasta	Días	Tasa	Corto Plazo	Largo Plazo
Corporación Financiera Nacional	14/11/2012	03/10/2020	2880	9.18%	95,000	475,000
Corporación Financiera Nacional	21/10/2013	11/10/2015	720	8.95%	50,000	-
Banco Pichincha Panamá	04/07/2014	06/07/2015	367	5.75%	60,000	-
Banco Produbanco	23/07/2014	14/01/2016	540	11.23%	135,847	12,014
Banco Produbanco	24/10/2014	24/04/2015	182	11.23%	100,000	-
Intereses vencidos					11,696	-
Total					452,543	487,014

- (1) El crédito concedido por la Corporación Financiera Nacional fue utilizado en la adquisición de la maquinaria para la instalación de la planta de producción y capital de trabajo. Estas obligaciones se encuentran garantizadas con los inmuebles de la Compañía.
- (2) Las obligaciones mantenidas con el Banco Produbanco se encuentran con garantías personales del socio.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones que mantiene la Compañía con instituciones financieras y con terceros al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a:

2015

Institución Financiera	Plazo Desde	Hasta	Días	Tasa	Corto Plazo	Largo Plazo
Corporación Financiera Nacional	14/11/2012	03/10/2020	2880	9.63%	95,000	380,000
Banco Produbanco	23/07/2014	14/01/2016	540	11.23%	12,014	-
Banco Produbanco	27/04/2015	21/04/2016	360	9.76%	34,420	-
Banco Pichincha Panamá	06/07/2015	07/07/2016	367	6.00%	60,000	-
Corporación Financiera Nacional	10/07/2015	13/06/2020	1800	8.57%	25,516	89,307
Corporación Financiera Nacional	10/07/2015	24/06/2018	1110	8.57%	36,364	43,635
Corporación Financiera Nacional	10/07/2015	13/06/2020	1800	6.90%	12,262	42,917
Interés vencido					35,051	-
Total					310,627	555,859

2014

Institución Financiera	Plazo Desde	Hasta	Días	Tasa	Corto Plazo	Largo Plazo
Corporación Financiera Nacional	14/11/2012	03/10/2020	2880	9.18%	95,000	475,000
Corporación Financiera Nacional	21/10/2013	11/10/2015	720	8.95%	50,000	-
Banco Pichincha Panamá	04/07/2014	06/07/2015	367	5.75%	60,000	-
Banco Produbanco	23/07/2014	14/01/2016	540	11.23%	135,847	12,014
Banco Produbanco	24/10/2014	24/04/2015	182	11.23%	100,000	-
Intereses vencidos					11,696	-
Total					452,543	487,014

- (1) El crédito concedido por la Corporación Financiera Nacional fue utilizado en la adquisición de la maquinaria para la instalación de la planta de producción y capital de trabajo. Estas obligaciones se encuentran garantizadas con los inmuebles de la Compañía.
- (2) Las obligaciones mantenidas con el Banco Produbanco se encuentran con garantías personales del socio.

14. OBLIGACIONES LABORALES

Las obligaciones laborales que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponden a:

	2015	2014
Sueldos por pagar	-	132
Beneficios sociales por pagar	29,719	27,713
IESS por pagar	10,389	10,137
15% Participación Utilidades	131,935	140,471
Total	172,043	178,453

15. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continua o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

De la misma forma, 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 éste pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

La jubilación patronal y la bonificación por desahucio han sido registradas basándose en los parámetros contables de la NIC 19 para beneficios a empleados. Los montos reconocidos en los estados financieros corresponden a los valores actuariales presentes de las Obligaciones por Beneficios Definidos. La Compañía no ha constituido ningún activo para cubrir las obligaciones contraídas, únicamente se tratan de reservas contables.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene una provisión efectuada para cubrir el pasivo con empleados relacionado a la Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio como se lo detalla a continuación:

	2015	2014
Provisión jubilación patronal		
Saldo inicial	27,202	18,784
Adición	13,916	10,467
(-) Disminución	-	(2,049)
Saldo al final	41,118	27,202
Provisión por desahucio		
Saldo inicial	5,846	4,724
Adición	8,218	1,349
(-) Utilización	(300)	(227)
Saldo al final	13,764	5,846
Total	54,882	33,048

16. OTROS PASIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de otros pasivos a largo plazo están compuestos por:

	2015	2014
Socios largo plazo (1)	678,430	755,039
Otras obligaciones	45,000	45,000
Total	723,430	800,039

(1) Los valores por pagar a Socios corresponden a préstamos otorgados para la compra de vehículos, compra de maquinaria y para financiar la operación del negocio, los cuales no mantienen fechas de vencimientos en costos e interés.

17. PATRIMONIO

Capital social

El capital social es de US\$ 783,583 conformado por 783,583 participaciones de un dólar (US\$ 1) cada una.

Mediante escritura pública celebrada el 14 de abril del 2015, la Compañía realizó un aumento del capital social de US\$ 663,583 a US\$ 783,583, mediante la utilización de las utilidades no distribuidas. Este incremento fue inscrito en el Registro Mercantil el 29 de abril del 2015.

Aportes para futura capitalización

Corresponde a las aportaciones realizadas por los socios para aumentar el capital social; su saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es de US\$ 360,000 en cada año.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital se originó por la aplicación del sistema de re-expresión monetaria y por los ajustes en la aplicación de la NEC 17 para conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización; la norma emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, indica que de existir un saldo acreedor en la cuenta "Reserva de Capital", éste podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta Reserva por Valuación de Inversiones; utilizado en absorber pérdidas o el saldo deudor de la cuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

Otros Resultados Integrales

Comprenden partidas de ingresos y gastos no realizados que no se reconocen en el resultado del periodo, tal como lo requieren o permiten otras NIIF. Estos valores son presentados en el patrimonio, como cambios generados por transacciones ajenas a la de los propietarios, bajo el concepto de Otros Resultados Integrales (ORI).

Resultados acumulados

Corresponden a los saldos de pérdidas y utilidades de años anteriores que no han sido compensadas o distribuidas a sus socios.

18. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos se componen de:

	2015	2014
Venta de bienes	15,883,547	12,449,504
Devoluciones y descuentos	(2,437,042)	(1,187,187)
Total	13,446,505	11,262,317

19. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los costos y gastos generados por la operación del negocio están clasificados de la siguiente forma:

Costos:

	2015	2014
Bandejas fomb	3,113,328	2,914,633
Envases plásticos	2,774,109	2,422,006
Envases aluminio	1,271,860	1,640,271
Perfumes	894,505	18,736
Rollos de film y papel	814,099	708,115
Espuma de carnaval	530,960	118,495
Envases tapas	155,658	236,837
Envases ambientales	152,283	187,277
Maquilado detergente	149,590	32,551
Desodorantes	75,728	-
Servicio de maquila	38,094	-
Insumos químicos	7,883	-
Suministros y materiales	4,228	-
Cajas	7	-
Crema	-	42,738
Depreciaciones	-	3,583
Pérdida en producción	-	1,597
Total	9,982,332	8,326,839

Gastos:		
	2015	2014
Remuneraciones	650,443	452,480
Servicios prestados	617,728	455,141
Gastos generales	413,288	325,440
Gastos arriendo	235,855	125,843
Depreciaciones	203,450	152,142
Fletes y transporte	172,268	95,301
Suministros para transformación	93,938	120,169
Interés bancario	91,010	84,260
Honorarios terceros	84,039	80,974
Cuentas incobrables	79,945	26,743
Gastos de movilización	17,005	14,636
Interés terceros	3,600	57,277
Gastos impuestos varios	1,078	1,307
Total	2,663,647	1,991,713

20. IMPUESTO A LA RENTA

a. Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en los períodos 2015 y 2014, se calcula en un 22% sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes establecidos legalmente. Los dividendos a favor de extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La Compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... "Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo".

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los períodos 2015 y 2014 fueron las siguientes:

Continúa en la siguiente página...

	2015 (1)	2014
Utilidad Contable	879,565	936,475
(-) 15% Participación trabajadores	(131,935)	(140,471)
(+) Gastos no deducibles	181,674	109,672
(-) Deducciones especiales	(14,321)	(2,052)
(=) Utilidad gravable	914,983	903,624
(+) Utilidad a reinvertir y capitalizar	400,000	-
(=) Saldo de utilidad gravable	514,983	903,624
(=) Impuesto causado (22%)	161,296	198,797
(-) Retención en la fuente	(130,635)	(98,645)
(-) Crédito tributario ISD	(48,170)	(78,076)
(-) Retenciones por dividendos anticipados	(7,232)	-
(=) (Crédito tributario) / Impuesto a la renta por pagar	(24,740)	22,076

(1) A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía aún no ha presentado a la Administración Tributaria, la declaración del Impuesto a la Renta del periodo 2015. El Gerente General de la Compañía considera que los valores detallados serán los que se informe al organismo de control al momento de su presentación.

b. Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2012 al 2014.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2016 y la fecha de preparación de nuestro informe 21 de marzo del 2016, no se han producido otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

22. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros presentados por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por el Gerente General de la Compañía, y serán presentados a la Junta General de Socios el 30 de marzo del 2016 para su aprobación definitiva. En opinión del Gerente General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.