

CODYXOPAPER CIA. LTDA.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015**

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1.- Actividad

La Actividad de la Compañía es la importación, exportación, comercialización, venta y distribución de todo tipo de papel para la industria y el comercio, suministros y accesorios de oficina, útiles de escritorio, materiales de aseo y limpieza.

Nota 2.- Resumen de Políticas Contables

a) Bases de presentación y revelación

Los Estados Financieros adjuntos de CODYXOPAPER CIA. LTDA. comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como sus respectivas Notas. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de Diciembre del 2015.

b) Moneda Funcional y Presentación

Las cifras incluidas en los Estados Financieros y en sus Notas explicativas, se valoran utilizando la moneda del entorno económico del país, Dólar Americano.

c) Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

En el Estado de Situación Financiera, las cuentas se clasifican en función de sus vencimientos; como corriente los saldos con vencimientos igual o inferior a doce meses desde la fecha de cierre de los Estados Financieros, y como no corrientes los mayores a ese período.

d) Estimaciones y Supuestos Significativos

Ciertos saldos incluidos en los Estados Financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y supuestos se presentan a continuación

Estimación de Vidas Útiles de Propiedad y Equipo.- La Gerencia revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual, considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

Deterioro de Propiedad y Equipo.- La Compañía estima que a Diciembre del 2015 no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la Propiedad y Equipo. Sobre una base anual y cuando se detecte la existencia de algún indicio de deterioro, la Administración efectuará las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprende principalmente a los saldos bancarios sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

f) Propiedad y Equipo

La Propiedad y Equipo están valorizados al costo de adquisición, el valor de los Activos están rebajados por su depreciación acumulada. No existen posibles pérdidas por deterioro de su valor.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los Activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

La Propiedad y Equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución de su costo entre los años de vida útil estimada de los activos.

Baja de Propiedad y Equipo.- Estos Activos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de Propiedades y Equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período.

Deterioro.- Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

g) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de las ventas de bienes se reconocen netos de devoluciones y descuentos, cuando se ha transferido el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

h) Costos y Gastos

Se registran al costo histórico, el Costo de Ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se registran y se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente del momento en que se pagan.

i) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Activos Financieros

La Compañía reconoce sus Activos Financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los Activos Financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

Los aspectos más relevantes en cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Cuentas por Cobrar.- Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esa categoría: Cuentas por Cobrar Comerciales.

Para las Cuentas por Cobrar Clientes, se establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las Cuentas por Cobrar. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor obligado;
- Incumplimiento del contrato, como incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal.

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el Estado de Resultados. En el período 2015 no se estimó el deterioro de las Cuentas por Cobrar Comerciales.

Baja de un Activo Financiero.- Los Activos Financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del Activo Financiero; o cuando transfiere el Activo Financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al Activo Financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del Activo Financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos Financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como Pasivos Financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los Pasivos Financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.- Las Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por pagar son Pasivos Financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Baja de un Pasivo Financiero.- Los Pasivos Financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un Pasivo Financiero es reemplazado por otro Pasivo Financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo Pasivo Financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de Pasivos Financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

j) Cuentas por Pagar y Provisiones

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (Legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

k) Beneficios a Empleados

Participación empleados

La Compañía reconoce un Pasivo y un Gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

l) Impuestos

De acuerdo a lo señalado en la norma sobre Impuesto a las Ganancias, el gasto por impuesto a la renta representa la suma del Impuesto a la Renta Corriente y el Impuesto Diferido.

Impuesto 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 nos serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de Impuesto Corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por la Administración Tributaria para cada periodo.

Impuesto a la Renta Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Un Pasivo por Impuesto Diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles, en tanto que un Activo por Impuestos Diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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

Cabe señalar que en el ejercicio económico 2015, no se realizó el análisis que permita determinar si existen diferencias temporarias e Impuestos Diferidos.

Nota 3.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	Saldo al	Saldo al
	31/12/2015	31/12/2014
Caja General Almacén	649,02	-
Fondo de Viáticos y Transporte	200,08	-
Banco de Guayaquil	17.785,87	-
	<u>18.634,97</u>	<u>-</u>

Al 31 de Diciembre del 2015 no existen restricciones de uso sobre los saldos del efectivo y bancos.

Nota 4.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	Saldo al	Saldo al
	31/12/2015	31/12/2014
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Cuentas por Cobrar Clientes	1.072.962,97	657.113,41
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(55.132,64)	(55.132,64)
	<u>1.017.830,33</u>	<u>601.980,77</u>
 Otras Cuentas por Cobrar		
Servicios y Otros Pagos Anticipados	17.491,64	22.421,98
Cuentas por Cobrar Empleados	2.647,97	781,70
	<u>20.139,61</u>	<u>23.203,68</u>
	<u>1.037.969,94</u>	<u>625.184,45</u>

Nota 5.- Activos por Impuestos Corrientes

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014
IVA en Compras	-	28.160,57
Retenciones de IVA Clientes	72.125,97	93.698,16
Retenciones en la Fuente de Clientes	6.611,29	25.983,50
Crédito Tributario IR Años Anteriores	25.983,50	-
Reclamos SRI del IVA	-	764,17
Reclamos SRI de Ret. Fte	-	11.831,92
	<u>104.720,76</u>	<u>160.438,32</u>

Nota 6.- Inventarios

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Equipos de Cómputo	79,80	98,80
Suministros de Computación	13.645,83	7.500,31
Suministros de Oficina	630.207,24	647.928,95
Suministros de Limpieza	18.176,34	15.705,85
Importaciones en Tránsito	933,54	-
(-) Provisión de Inventarios por Deterioro	(27.500,00)	(27.500,00)
	<u>635.542,75</u>	<u>643.733,91</u>

Nota 7.- Propiedad y Equipo

Se conforma de la siguiente manera:

CODYXOPAPER CIA. LTDA.

COSTO

	Edificios	Construcciones en Curso	Instalaciones	Muebles y Enseres	Maquinaria y Equipo	Equipos de Computación	Vehículos	Equipo de Oficina	Repuestos y Herramientas	Total
Saldo al 01-01-14	150.000,00	4.832,00	4.991,80	3.291,60	6.000,00	9.236,21	96.990,96	320,00	-	275.662,57
Adiciones 2014	-	-	2.282,00	16.341,50	-	7.553,63	-	1.900,00	1.770,00	29.847,13
Saldo al 31-12-14	150.000,00	4.832,00	7.273,80	19.633,10	6.000,00	16.789,84	96.990,96	2.220,00	1.770,00	305.509,70
Adiciones 2015	-	-	-	2.282,00	-	5.324,08	130.357,14	-	1.696,43	139.659,65
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	-	2.282,00	-	6.000,00	2.690,81	14.090,96	-	-	25.063,77
Bajas PPE	-	-	-	-	-	-	50.440,00	-	-	50.440,00
Saldo al 31-12-15	150.000,00	4.832,00	4.991,80	21.915,10	-	19.423,11	162.817,14	2.220,00	3.466,43	369.665,58

DEPRECIACIÓN ACUMULADA

	Edificios	Construcciones en Curso	Instalaciones	Muebles y Enseres	Maquinaria y Equipo	Equipos de Computación	Vehículos	Equipo de Oficina	Repuestos y Herramientas	Total
Saldo al 01-01-14	(9.996,00)	(891,00)	(913,00)	(658,27)	(1.100,00)	(2.730,00)	(15.178,00)	-	-	(31.465,27)
Depreciación 2014	(7.500,00)	-	-	(328,23)	(500,00)	(1.590,70)	(6.251,85)	(32,00)	-	(16.302,78)
Saldo al 31-12-14	(17.496,00)	(891,00)	(913,00)	(986,50)	(1.700,00)	(4.320,70)	(21.429,85)	(32,00)	-	(47.769,05)
Depreciación 2015	(7.500,00)	-	-	(2.173,55)	-	(5.413,48)	(22.211,37)	(732,60)	(276,45)	(38.307,45)
Bajas y/o Ajustes	-	-	-	-	-	-	17.304,00	-	-	17.304,00
Saldo al 31-12-15	(24.996,00)	(891,00)	(913,00)	(3.160,05)	(1.700,00)	(9.734,18)	(26.337,22)	(764,60)	(276,45)	(68.772,50)

Activo Fijo Neto al 31-12-14

257.740,65

Activo Fijo Neto al 31-12-15

300.893,08

Las adiciones más importantes del período 2015 corresponden a Camiones tipo Furgón, un automóvil Mustang y un montacarga Caterpillar.

Nota 8.- Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Proveedores Locales	500.125,55	396.047,51
Proveedores del Exterior	97.589,82	(30.135,14)
Tarjeta de Crédito	12.098,39	5.285,11
Sobregiro Bancario	121.297,96	57.325,31
Otras Cuentas por Pagar	23.372,87	877,00
Anticipo Clientes	-	487,70
Provisiones de Arriendo por Pagar	20.869,68	-
	<u>775.354,27</u>	<u>429.887,49</u>

Nota 9.- Obligaciones Financieras

Se conforma de la siguiente manera:

	Fecha		Plazo	Tasa de Interés	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014
	Concesión	Vencimiento				
Banco de Guayaquil	06/10/2015	04/01/2016	90 días	11,34%	50.000,00	-
Banco de Guayaquil	29/12/2015	29/03/2016	91 días	11,34%	18.000,00	-
Produbanco	25/02/2014	28/02/2015	368 días	11,83%	-	7.678,78
Produbanco	02/03/2015	16/08/2016	533 días	11,82%	28.511,87	-
Produbanco	02/04/2015	18/02/2016	322 días	11,82%	7.818,91	-
Produbanco	23/12/2015	16/12/2016	360 días	10,22%	35.000,00	-
					<u>139.330,78</u>	<u>7.678,78</u>

Nota 10.- Pasivos por Impuestos Corrientes

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Impuesto a la Renta Relación Dependencia	1.507,90	3.665,04
Retenciones en la Fuente	6.952,80	3.171,69
IVA Ventas	-	63.179,91
IVA Retenido	3.002,43	1.386,89
Impuesto a la Renta Años Anteriores	3.134,28	-
	<u>14.597,41</u>	<u>71.403,53</u>

Nota 11.- Obligaciones Acumuladas

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Sueldos y Salarios	535,65	(3.226,57)
Aportes al IESS	3.390,49	3.197,74
Provisión Décimo Tercer Sueldo	8.411,05	8.710,31
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	3.426,91	3.358,45
Vacaciones	14.334,27	11.593,02
Préstamos por Pagar	1.751,71	1.439,74
Fondos de Reserva	626,93	-
15% Participación Trabajadores 2012	2.605,92	2.605,92
15% Participación Trabajadores 2014	164,89	14.968,76
15% Participación Trabajadores 2015	8.870,64	-
	44.118,46	42.647,37

Nota 12.- Préstamos con Socios

Corresponde a préstamos otorgados por la Sra. María Eugenia Ortiz utilizado como capital de trabajo en el giro del negocio, los saldos al cierre de cada año son los siguientes:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Préstamos Socios	216.712,24	195.622,10
	216.712,24	195.622,10

Nota 13.- Obligaciones por Beneficios Definidos

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

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

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	Saldo al 31/12/2014	Variación	Saldo al 31/12/2015
Reserva Jubilación Patronal	3.416,00	20.530,80	23.946,80
Reserva Desahucio	-	9.689,26	9.689,26
	<u>3.416,00</u>	<u>30.220,06</u>	<u>33.636,06</u>

Nota 14.- Capital Suscrito

La Compañía se constituyó con un capital de US\$ 400, mediante Escritura Pública otorgada el 3 de Mayo del 2001, ante el Notario Suplente del Cantón La Maná, Dr. Estuardo Vásconez Mejía, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 01.Q.IJ 2919 del 13 de Junio del 2001.

Al cierre del año 2015 el capital se conforma de la siguiente manera:

Socios	Cédula	Nacionalidad	Capital Suscrito
Juan Carlos Torres Naranjo	0501527824	Ecuatoriano	200,00
María Eugenia Ortiz Ávila	0103449914	Ecuatoriana	200,00
			<u>400,00</u>

Nota 15.- Ingresos de Actividades Ordinarias

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Venta de Equipo de Cómputo	20,58	357,95
Venta de Suministros de Computación	36.179,02	180.498,54
Venta de Suministros de Oficina	4.721.810,42	4.339.446,57
Venta de Suministros de Limpieza	83.630,47	86.593,44
Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	-	1.198,42
(-) Descuento en Ventas	-	260,40
	<u>4.841.640,49</u>	<u>4.608.355,32</u>

Nota 16.- Costo de Ventas

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Venta de Equipo de Cómputo	19,00	15.421,74
Venta de Suministros de Computación	28.390,21	140.890,94
Venta de Suministros de Oficina	3.894.608,36	3.418.359,93
Venta de Suministros de Limpieza	66.413,98	124.988,93
Mantenimiento y Reparaciones	-	18,00
	3.989.431,55	3.699.679,54

Nota 17.- Gastos de Administración y Ventas

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Beneficios Empleados	282.805,06	288.832,72
Mantenimiento y Reparación	50.310,80	36.330,90
Honorarios y Remuneraciones	34.372,25	24.880,19
Arrendamiento Operativo	-	25.331,94
Comisiones	-	22.349,06
Transporte	-	91.407,89
Depreciaciones	36.133,90	16.302,78
Gasto No Deducible	79.232,33	152.723,69
Gasto Multas y Contribuciones	25.608,96	27.215,44
Otros Gastos Administrativos	81.090,51	124.074,30
	589.553,81	809.448,91

Nota 18.- Otros Egresos

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Gastos Legales	919,80	-
Encomiendas y Correos	12.975,40	-
Multas (Mercadería Tardía)	13.249,35	-
Transportes y Fletes	61.765,15	-
Gastos Bancarios	7.918,85	-
Gastos Varios	360,35	1.483,09
Provisión para Cuentas Incobrables	637,13	-
Gastos No Deducibles	79.385,07	-
Arriendo	31.511,20	-
	<u>208.722,30</u>	<u>1.483,09</u>

Nota 19.- Impuesto a la Renta

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Utilidad del Ejercicio	59.137,59	99.791,75
15% Participación Trabajadores	8.870,64	14.968,76
(+) Gastos Deducibles	162.882,31	152.728,56
Deducciones Especiales	7.795,50	-
Base Imponible	<u>205.353,76</u>	<u>237.551,55</u>
Impuesto a la Renta	<u>45.806,19</u>	<u>52.261,34</u>

Nota 20.- Instrumentos Financieros por Categoría

Los Instrumentos Financieros al 31 de Diciembre se conforman de la siguiente manera:

	US\$	
	2015 <u>Corriente</u>	2014 <u>Corriente</u>
<i>Activos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Efectivo en Caja y Bancos	18.634,97	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	1.037.969,94	625.184,25
Anticipo por Impuestos Corrientes	104.720,76	160.438,32
Total Activos Financieros	<u>1.161.325,67</u>	<u>785.622,57</u>
<i>Pasivos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	775.354,27	429.887,49
Pasivos por Impuestos Corrientes	14.507,41	71.403,53
Total Pasivos Financieros	<u>789.861,68</u>	<u>501.291,02</u>

El valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

El efectivo en Caja y Bancos, Deudores Comerciales, Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Nota 21.- Administración de Riesgos Financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo financiero

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas.

b) Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía no está expuesta a riesgos de tasa de interés.

c) Riesgo de Gestión de Capital

Los objetivos de la Compañía en la gestión de capital incluyen; salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha con el fin de generar una rentabilidad para sus accionistas y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo del capital.

d) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con la obligación del instrumento financiero, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades financieras, incluyendo depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

e) Valor razonable

El valor razonable es definido como el monto a que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo de Caja y Bancos tienen un valor razonable que se aproxima a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los Deudores Comerciales debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente de su valor en libros.
- En el caso de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 el valor en libros de los instrumentos financieros equivale a su valor razonable.

Nota 22.- Compromisos y Contingencias

A la fecha del presente informe, no hemos recibido respuesta a nuestro requerimiento de información solicitada a los asesores legales de la Compañía, por lo tanto no podemos conocer de la posible existencia de juicios o temas encargados a ellos y de los cuales podrían resultar Activos y/o Pasivos no registrados al 31 de Diciembre del 2015.

Nota 23.- Hechos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre de 2015 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

Nota 24.- Nuevas Disposiciones Transitorias

Mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00003218 del 24 de Diciembre del 2015, se resuelve que la presentación del informe de cumplimiento tributario y sus anexos, serán por parte del sujeto pasivo obligado a contratar auditoría externa, para lo cual deberán presentar por escrito la siguiente información:

- a) El informe de cumplimiento tributario elaborado por las personas naturales o jurídicas calificadas como auditores externos y los anexos preparados por el sujeto pasivo por el ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre, el mismo que incluye las recomendaciones sobre aspectos tributarios, se presentará en medio de almacenamiento de información, disco compacto no regrabable.
- b) Informe de auditoría de estados financieros presentado a la respectiva Superintendencia por el ejercicio terminado al 31 de diciembre, en medio de almacenamiento de información, disco compacto no regrabable.
- c) Reporte de diferencias del informe de cumplimiento tributario.

Con fecha 31 de Diciembre del 2015, en el primer Suplemento del Registro Oficial No. 660, la Administración Tributaria publicó la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003211, mediante la cual se aprueba el nuevo Formulario 101 para la declaración del Impuesto a la Renta y presentación de Estados Financieros de sociedades y establecimientos permanentes.

Nota 25.- Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015, han sido aprobados por la Administración con fecha 15 de Abril del 2016.



María Eugenia Ortiz
Gerente General



Carlos Toapanta
Contador General