

SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2015**

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
IASB	International Accounting Standards Board. Consejo de Stándares Intern. De Contab.

SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA.

**INFORME DE AUDITORÍA
EXTERNA**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Socios de: SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA.

Informe sobre los Estados Financieros

- 1.- Hemos auditado los Estados Financieros que se adjuntan de **SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA.**, que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y en resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

- 2.- La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación y presentación de los estados financieros que queden libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

- 3.- Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría se condujo de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
- 4.- Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones 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 considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Empresa **SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiadas en las circunstancias, una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como

evaluar la presentación de los estados financieros. Consideramos que, la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

Opinión

- 5.- Por lo expuesto, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA**, al 31 de diciembre de 2015, el resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

- 6.- Nuestras opiniones adicionales, establecidas en la Resolución No. NAC-DGER 2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emiten por separado.

Cuenca – Ecuador

Febrero 22 del 2016



Carlos Espinosa
RNAE 367

SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
EXPRESADO EN USD.

ACTIVOS

	NOTAS	2014	2015	VARIACION
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y Bancos	4	200.920,01	228.866,75	27.946,74
Cuentas por cobrar comerciales y otras:				
Cuentas por cobrar	5	89.094,08	310.629,85	221.535,77
Otras Cuentas por Cobrar	6	3.097,03	248,66	-2.848,37
Activos por Impuestos Corrientes	7	89.576,79	86.207,05	-3.369,74
Inventarios	8	823.814,18	776.176,55	-47.637,63
Total Corriente		1.206.502,09	1.402.128,86	195.626,77
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, Planta y Equipo	9	1.090.246,08	1.055.953,01	-34.293,07
Activos por Impuestos Diferidos	10	6.671,24	7.902,05	1.230,81
Otras Inversiones	11	1.353,88	1.353,88	0,00
Total No Corriente		1.098.271,20	1.065.208,94	-33.062,26
Total Activo		2.304.773,29	2.467.337,80	162.564,51

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
EXPRESADO EN USD.

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>	NOTAS	2014	2015	VARIACION
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales y otras:				
Cuentas por Pagar	12	87.576,38	146.638,31	59.061,93
Otras Obligaciones Corrientes				
Obligaciones con el SRI	13	56.450,31	61.674,29	5.223,98
Obligaciones con el IESS	14	5.781,66	7.567,70	1.786,04
Obligaciones con Trabajadores	15	122.524,69	130.824,71	8.300,02
Otros Pasivos Corrientes	16	484,00	560,38	76,38
Total Pasivo Corriente		272.817,04	347.265,39	74.448,35
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Reserva para Jubilacion Patronal	17	171.576,44	213.911,42	42.334,98
Reserva Desahucio	18	20.490,78	22.453,69	1.962,91
Cuentas Por pagar Locales	19	50.000,00	0,00	-50.000,00
Total Pasivo No Corriente		242.067,22	236.365,11	-5.702,11
Total Pasivo		514.884,26	583.630,50	68.746,24
PATRIMONIO				
Capital Social		96.000,00	96.000,00	0,00
Reservas		206.304,01	213.924,71	7.620,70
Resultados		1.487.585,02	1.573.782,59	86.197,57
Total Patrimonio		1.789.889,03	1.883.707,30	93.818,27
Total		2.304.773,29	2.467.337,80	162.564,51

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

SERRANO HAT EXPORT CIA.LTDA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

EXPRESADO EN USD.

VENTAS :	NOTAS	2014	2015	VARIACION
Ventas netas		1.694.319,15	1.753.842,47	59.523,32
Otros Ingresos		0,00	27.305,10	27.305,10
TOTAL INGRESOS	20	1.694.319,15	1.781.147,57	86.828,42
<u>COSTOS Y GASTOS</u>				
Costo de Ventas		983.482,12	1.040.998,18	57.516,06
Gastos Administrativos		163.529,43	188.490,42	24.960,99
Gastos de Ventas		297.546,25	288.762,49	-8.783,76
Gastos financieros		16.021,78	5.662,49	-10.359,29
Gastos no operacionales		2.894,02	589,93	-2.304,09
TOTAL COSTOS Y GASTOS	21	1.463.473,60	1.524.503,51	61.029,91
RESULTADO DEL EJERCICIO		230.845,55	256.644,06	25.798,51
(-) Participacion Trabajadores		34.626,83	38.496,61	3.869,78
(-) Impuesto a la Renta del Periodo		43.804,80	48.122,22	4.317,42
Utilidad Neta del Ejercicio		152.413,92	170.025,23	17.611,31

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

SERRANO HAT CIA.LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS PATRIMONIALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
EXPRESADO EN USD.

NTAS	RESULTADOS									TOTAL
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA ESPEC FOMENT EXPORT	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	ACUMULADOS	EJERCICIO	ADOP NIÉS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	
do al 31-12-2014	95.000,00	26.120,02	12.854,55	8.885,55	158.443,89	260.636,96	152.413,92	1.004.743,95	69.790,19	1.789.889,03
nsferencia a Resultados Acumulados										
nsferencia a Reserva Legal		7.620,70					-152.413,92			0,00
partición Dividendos										
os Resultados Integrales										
lidad del Ejercicio										

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

SERRANO HAT EXPORT CIA LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
EJERCICIO ECONOMICO 2015

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	157.516,63
Clases de Cobros por actividades de operación	1.614.334,41
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.587.029,31
Otros cobros por actividades de operación	27.305,10
Clases de pagos por actividades de operación	(1.456.817,78)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.014.076,83)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(396.395,53)
Otros Pagos por actividades de operación	1.831,15
Intereses pagados	(3.571,42)
Impuestos a las ganancias pagados	(44.605,15)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(3.362,93)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(3.362,93)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(126.206,96)
Pagos de préstamos	(50.000,00)
Dividendos Pagados	(76.206,96)
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	27.946,74
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	200.920,01
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 228.866,75

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	256.644,06
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(233,59)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	37.656,00
Ajustes por gastos en provisiones	48.729,24
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(48.122,22)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(38.496,61)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(98.893,84)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(224.685,27)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	1.060,21
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	1.788,16
(Incremento) disminución en Inventarios	47.637,63
(Incremento) disminución en otros activos	3.369,74
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	2.250,03
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	3.993,17
Incremento (disminución) en beneficios empleados	8.804,21
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	56.811,90
Incremento (disminución) en otros pasivos	76,38

Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	\$ 157.516,63
---	----------------------

SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA, ACTIVIDAD ECONOMICA, Y OTRA INFORMACION RELEVANTE DE LA COMPAÑÍA.

Fue constituida el 24 de febrero del 1953, en la Notaria Pública Segundo de la Ciudad de Cuenca, ante el Dr. Carlos Humberto Palacios, con el nombre de Casa Heredia Crespo S.A. y el 30 de septiembre de 1974, se modifica su razón social a Serrano Hat Export Cía. Ltda., con expediente No. 952, e identificada ante el SRI con RUC # 0190000435001. El plazo de duración es hasta el 31 de diciembre del año 2025. El domicilio tributario es en la Avda. la Calle Vieja 6-38 y Alcabalas, a tres cuadas de la Universidad Politécnica Salesiana, en la Provincia del Azuay, del Cantón Cuenca, en la parroquia El Vecino.

Actividad Económica

El objeto social principal es la fabricación y comercialización de sombreros de paja toquilla, y actividades afines.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros de **SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

- 2. a Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales.
- 2. b Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.
- 2. c Propiedades, planta y equipo**

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida Útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de computación	3

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo 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. d

Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones 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 o un incremento en la revaluación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

2. e Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán 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.

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

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

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

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

2. f Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancia y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2. g 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.

2. h Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero 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, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. 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.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros 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 del estado de situación financiera.

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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja de un pasivo financiero - El Grupo da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. NORMAS NUEVAS Y REVISADAS CON EFECTO MATERIAL

Durante el año en curso, la Administración de la Compañía considera que no existen normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014, con efecto material que tengan un impacto sobre los importes de activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

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, por primera vez.

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.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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.

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:

4.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye 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 reportados 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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

de los bonos emitidos por el estado ecuatoriano. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos emitidos por el estado ecuatoriano, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

- 4.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo normativas vigentes.
- 4.4 Estimación de provisión para cuentas incobrables** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de las cuentas por cobrar y la posibilidad de cobro de las mismas, para determinar si es necesaria realizar una provisión.
- 4.5 Estimación de provisión para obsolescencia de inventarios** - La Compañía realiza un análisis de la posibilidad real de venta de sus inventarios de baja rotación en base a experiencias históricas y conocimiento del comportamiento del mercado en el que opera. Sobre esta base, estimó parámetros de provisión de acuerdo a la antigüedad de cada título o libro.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

4. EFFECTIVO Y BANCOS

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	VARIACION
Caja y Bancos	200.920,01	228.866,75	27.946,74
Total	200.920,01	228.866,75	27.946,74

Bancos -

Son depósitos de efectivo en cuentas corrientes de bancos locales, los cuales no generan interés.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS:

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	VARIACION
Clientes	89.094,08	310.629,85	221.535,77
Total	89.094,08	310.629,85	221.535,77

Clientes.-

Son valores a cobrar a clientes, cheques posfechados, etc.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	VARIACION
Préstamos a empleados	0	36,82	36,82
Anticipo a Proveedores	2.000,00	211,84	-1.788,16
Varios Deudores	1.097,03	0,00	-1.097,03
Total	3.097,03	248,66	-2.848,37

Anticipo a Proveedores.-

Son pagos realizados a proveedores varios por el giro del negocio.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	VARIACION
Crédito Tributario IVA	69.714,75	62.609,64	-7.105,11
Crédito Tributario IR	19.862,04	23.597,41	3.735,37
Total	89.576,79	86.207,05	-3.369,74

Impuestos Anticipados.-

Corresponde a Retenciones en la fuente, y el pago de impuestos a la salida de divisas.

8. INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	VARIACION
Materia Prima	311.504,30	231.963,33	-79.540,97
Materiales y Suministros	50.914,04	62.118,97	11.204,93
Productos en Proceso	104.378,48	0,00	-104.378,48
Productos Terminados	357.017,36	482.094,25	125.076,89
Total	823.814,18	776.176,55	-47.637,63

Materia Prima.-

Corresponde a valores de Materia Prima que tiene la empresa, para sus inventarios utiliza el método promedio y sistema permanente.

Productos Terminados.-

Corresponde a valores de productos terminados que tiene la empresa, productos para exportación básicamente.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre incluye.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	2014	2015	VARIACION
Terrenos	728.790,00	728.790,00	0,00
Edificios	329.537,30	329.537,30	0,00
Maquinaria y Equipo	167.546,29	167.546,29	0,00
Muebles y Enseres	10.574,94	10.824,94	250,00
Equipo de Computación	15.282,56	18.395,49	3.112,93
TOTAL	1.251.731,09	1.255.094,02	3.362,93
(-) Depreciación Acumulada	161.485,01	199.141,01	37.656,00
ACTIVO FIJO NETO	1.090.246,08	1.055.953,01	-34.293,07

Propiedad, Planta y Equipo.-

Son valores que corresponden a Propiedad, Planta y Equipo de la empresa con sus correspondientes depreciaciones.

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	VARIACION
Activos por Impuestos Diferidos	6.671,24	7.902,05	1.230,81
Total	6.671,24	7.902,05	1.230,81

Activos por Impuestos Diferidos:

La variación de los saldos de la cuenta activo por impuesto diferido obedece al ajuste por jubilación patronal, personal con menos de 10 años de antigüedad correspondiente al año 2015 (cálculo actuarial), de tal forma que el saldo actual corresponda al equivalente del 22% de la tasa impositiva vigente, cuya base imponible es el saldo que presenta la cuenta contable jubilación patronal menos de 10 años de antigüedad al 31 de diciembre del año 2015. Este ajuste se efectuó en base a lo que sugiere la NIC No. 12.

11. OTRAS INVERSIONES

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	VARIACION
Acciones y Participaciones	1.353,88	1.353,88	0,00
Total	1.353,88	1.353,88	0

Acciones y Participaciones:

Son valores que corresponden en Fidasa.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS:

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	VARIACION
Cuentas por pagar Proveedores	1.504,96	3.754,99	2.250,03
Anticipo de Clientes	86.071,42	142.883,32	56.811,90
Total	87.576,38	146.638,31	59.061,93

Cuentas por Pagar Proveedores.-

Valores que corresponden a varios proveedores que tiene la compañía para el desarrollo de sus actividades regulares.

Anticipo de Clientes.-

Valores que corresponden a varios clientes que tiene la compañía para el desarrollo de sus actividades regulares.

12.1. ANTICIPO DE CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	VARIACION
Anticipo clientes del exterior	85.840,64	142.652,54	56.811,90
Anticipo clientes nacionales	230,78	230,78	0,00
Total	86.071,42	142.883,32	56.811,90

Anticipo clientes del exterior.-

Corresponde a valores de clientes del exterior para confirmar el despacho de la mercadería, misma que es liquidada en 30 o 60 días.

13. OBLIGACIONES CON EL S.R.I.

13.1 Impuestos.-

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	VARIACION
Impuesto a la Renta	44.605,15	49.353,03	4.747,88
Impuestos mensuales por Pagar	11.845,16	12.321,26	476,10
Total	56.450,31	61.674,29	5.223,98

Impuesto por Pagar.-

Son todos los movimientos del pasivo corriente que tiene la Compañía con el ente de control. La administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

13.2 CONCILIACION DE LA UTILIDAD

	2015	2014
Utilidad contable antes de Impto Renta y Utilidades	256.644,06	230.845,55
Participación 15% trabajadores	38.496,61	34.626,83
(+) Gastos No Deducibles Locales	6.184,49	6.531,98
Utilidad Gravable	224.331,94	202.750,70
Base Imponible	224.331,94	202.750,70
Impto a la Renta Causado (1)	49.353,03	44.605,15
(-) Anticipo del IR (pagado) (2)	-21.776,02	-18.183,63
(+) Saldo anticipo pendiente de pago	12,94	59,89
(-) Ret. Fte. Que le han sido realizadas	-15,76	-12,94
(-) Crédito tributario salida de divisas	-100,13	-18,11
Saldo Impto. A la Renta a Pagar	27.474,06	26.450,36
Tasa Efectiva de Impuesto (3)	19,23	19,32

- (1) Con fines de determinar la base imponible para cálculo de IR, la utilidad de los ingresos está constituida por la totalidad de ingresos ordinarios y extraordinarios gravados con el impuesto, menos las devoluciones, descuentos, costos gastos y deducciones, imputables a tales ingresos. Art. 16 LRTI.

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

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Son susceptibles de revisión las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2015.

Los pagos del Anticipo del Impuesto a la Renta Se contabilizan y constituyen "crédito tributario" para el nuevo ejercicio en favor de la Compañía, por tanto, es deducible del Impuesto a la Renta. Es el anticipo pagado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta y cancelación del impuesto a la renta del año anterior.

13.3. Movimiento de Provisión (Crédito Tributario) de impuesto a la Renta.-

Los movimientos de provisión de Impuesto a la Renta fueron como sigue:

	2015	2014
Saldos al comienzo del año	26.450,36	2.700,56
Provisión del año	49.353,03	44.605,15
Pagos efectuados	48.329,33	20.855,35
Saldos al fin del año	27.474,06	26.450,36

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Pagos Efectuados -

Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta y cancelación del impuesto a la renta del año anterior.

13.4 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye, entre otros aspectos tributarios, el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

14. OBLIGACIONES CON EL IESS

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	VARIACION
Fondos de Reserva	213,67	186,39	-27,28
Seguro Social por Pagar	5.567,99	7.344,17	1.776,18
Préstamos del Iess	0	37,14	37,14
Total	5.781,66	7.567,70	1.786,04

Seguro social por Pagar.-

Incluye aportaciones al personal del mes de diciembre.

15. OBLIGACIONES CON TRABAJADORES

El saldo al 31 de diciembre incluye:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	2014	2015	VARIACION
Sueldos Por Pagar			
Transporte	65,24	0,00	-65,24
Décimo Tercer Sueldo	1.537,90	1.984,45	446,55
Décimo Cuarto Sueldo	4.869,06	5.147,77	278,71
Vacaciones	766,51	965,33	198,82
Comisiones por Pagar	80.659,15	84.230,55	3.571,40
15% Participación trabajadores	34.626,83	38.496,61	3.869,78
Total	122.524,69	130.824,71	8.300,02

Sueldos por Pagar.-

Valores que corresponden a Sueldos por pagar mensuales de la Empresa del mes de diciembre de 2015.

Comisiones por Pagar.-

Incluye valores de comisiones a empleados calculados sobre ventas anuales.

Utilidades por Pagar

Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades (Art. 97 del Código de Trabajo) calculada de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana).

16. OTRO PASIVOS CORRIENTES

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	VARIACION
Fondo Especial de Trabajadores	273,88	292,28	18,40
Otras cuentas por Pagar	210,12	268,1	57,98
Total	484,00	560,38	76,38

Reserva Jubilación Patronal.-

Incluye valores que la compañía tiene por Jubilación Patronal según estudio actuarial.

17. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	VARIACION
Trabajadores con más de 10 años de antigüedad	136.495,77	173.956,19	37.460,42
Trabajadores con menos de 10 años de antigüedad	30.323,84	35.918,40	5.594,56
Personal Jubilado	4.756,83	4.036,83	-720,00
Total	171.576,44	213.911,42	42.334,98

Reserva para Jubilación Patronal.-

El costo de estos beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

18. RESERVA PARA DESAHUCIO

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	VARIACION
Trabajadores con más de 10 años de antigüedad	13.657,53	14.169,89	512,36
Trabajadores con menos de 10 años de antigüedad	6.833,25	8.283,80	1.450,55
Total	20.490,78	22.453,69	1.962,91

Reserva para Desahucio.-

El costo de estos beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada.

19. CUENTAS POR PAGAR LOCALES

El saldo al 31 de diciembre incluye:

	2014	2015	VARIACION
Serrano Homero	50.000,00	0,00	-50.000,00
Total	50.000,00	0,00	-50.000,00

Cuentas por pagar locales.-

Valores que se cancelan a socio Ing. Homero Serrano por USD. \$ 50,000

20. RESULTADOS:

INGRESOS:

El saldo al 31 de diciembre incluye:

INGRESOS	2014	2015	VARIACION
Ventas al Exterior	1.570.688,06	1.609.866,35	39.178,29
Ventas País	123.240,81	142.456,48	19.215,67
Ventas Varias	390,28	1.519,64	1.129,36
Otros Ingresos	0,00	27.305,10	27.305,10
TOTAL INGRESOS	1.694.319,15	1.781.147,57	86.828,42

Para la determinación de los ingresos.-

La Compañía, adoptó el método del calcular al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

21.- COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

El saldo al 31 de diciembre incluye:

<u>COSTOS Y GASTOS</u>	2014	2015	VARIACION
Costo de Ventas	983.482,12	1.040.998,18	57.516,06
Gastos Administrativos	163.529,43	188.490,42	24.960,99
Gastos de Ventas	297.546,25	288.762,49	-8.783,76
Gastos financieros	16.021,78	5.662,49	-10.359,29
Gastos no operacionales	2.894,02	589,93	-2.304,09
TOTAL COSTOS Y GASTOS	1.463.473,60	1.524.503,51	61.029,91
RESULTADO DEL EJERCICIO	230.845,55	256.644,06	25.798,51
(-) Participación Trabajadores	34.626,83	38.496,61	3.869,78
(-) Impuesto a la Renta del Periodo	43.804,80	48.122,22	4.317,42
Utilidad Neta del Ejercicio	152.413,92	170.025,23	17.611,31

Costos y Gastos.-

El tratamiento de los costos y gastos antes de las deducciones legales, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 22.1. Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal del negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía está siempre pendiente en identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición del riesgo de la Empresa, y una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso de ser el caso.

22.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Empresa. La Empresa ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. Las cuentas por cobrar de la Empresa se concentran básicamente en las Ventas al Exterior en las cuales sus exportaciones están económicamente sustentadas su recuperación, además en menor proporción realiza Ventas Locales con clientes previamente bien clasificados previa concesión de cupo de crédito. Situación que minimiza el riesgo de crédito.

22.1.2 Riesgo de liquidez - La Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez. Se deberá manejar el riesgo de liquidez tratando de mantener reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

22.1.3 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros es:

ACTIVOS FINANCIEROS

Costo Amortizado:

	2014	2015	Variación
Caja y bancos (Nota No. 4)	200.920,01	228.866,75	27.946,74
Doc. Y ctas. por cobrar (Nota No. 5):	89.094,08	310.629,85	221.535,77
Total	290.014,09	539.496,60	249.482,51

PASIVOS FINANCIEROS

Costo Amortizado:

Documentos y cuentas por pagar (Notas 12) total:	1.504,96	3.754,99	2.250,03
---	-----------------	-----------------	-----------------

22.2 Valor razonable de los instrumentos financieros –

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

23. CAPITAL SOCIAL

23.1 Capital Asignado.- Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de **SERRANO HAT EXPORT CIA. LTDA.**, está integrado por (Capital de \$ 96.000,00), distribuidos así:

NOMINA SOCIOS	CAPITAL	PORCENTAJE
Sr. Enrique Arizaga	29.760,00	31,00
Eco. Esteban Vega	7.680,00	8,00
Ing. Homero Serrano	8.914,00	9,29
Sra. Martha Serrano	6.994,00	7,29
Sra. Ana Serrano	6.995,00	7,29
Sra. Elsa Serrano	2.880,00	3,00
Sr. Eduardo Serrano	6.994,00	7,29
Sra. Ligia Serrano	6.994,00	7,29
Sra. Rebeca Serrano	6.995,00	7,29
Sra. Ma. Elena Serrano	6.994,00	7,29
Sra. Marcela Serrano	960,00	1,00
Sr. Hernán Serrano	960,00	1,00
Sra. Camen Serrano	960,00	1,00
Sr. Iván Serrano	960,00	1,00
Sra. Ma. Esther Serrano	960,00	1,00
TOTALES	96.000,00	100,00

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

23.2 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas se detallan así:

	2014	2015	VARIACION
Utilidades ejercicios anteriores	413.050,88	499.248,45	86.197,57
Otros resultados integrales	69.790,19	69.790,19	0,00
Resultados acumulados adopción NIIF	1.004.743,95	1.004.743,95	0,00
Total	1.487.585,02	1.573.782,59	86.197,57

Los saldos de las cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Dividendos – A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

24.- RESERVAS

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 25% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el periodo subsiguiente

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de preparación de este informe (Febrero 22 del 2016), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados o podrían tener un efecto importante en los Estados financieros adjuntos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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