

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES

NATURPHARMA S.A.

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
e Informe de los Auditores Independientes

NATURPHARMA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
NATURPHARMA S.A**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **NATURPHARMA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **NATURPHARMA S.A.** al 31 de diciembre de 2016, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES.

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) para PYMES. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **NATURPHARMA S.A.** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES, y del control interno, determinado por la Administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base

según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

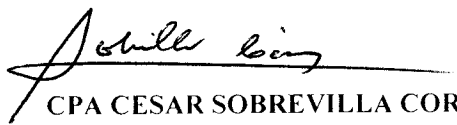
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas

revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236

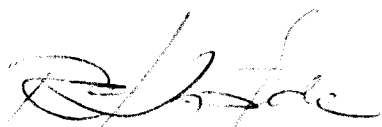

CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
SOCIO
Registro de Contador No.22223

20 de abril de 2017
Guayaquil – Ecuador

NATURPHARMA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	236.267	88.721
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	571.468	457.311
Inventarios	6	309.132	413.322
Activo por impuesto corriente	10	6.072	3.546
Seguros anticipados		3.614	3.139
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.126.552</u>	<u>966.039</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades y equipos	7	<u>258.981</u>	<u>232.416</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.385.533</u>	<u>1.198.455</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	413.309	399.983
Obligaciones con instituciones financieras	9	27.610	18.452
Pasivo por impuesto corriente	10	26.462	26.338
Beneficios a los empleados	11	83.712	66.513
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>551.094</u>	<u>511.285</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar		219.850	232.750
Beneficios a los empleados	11	18.465	18.465
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>238.315</u>	<u>251.215</u>
TOTAL PASIVO		<u>789.409</u>	<u>762.500</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	12	10.000	10.000
Reserva legal	13	19.481	19.481
Resultados acumulados		566.643	406.474
TOTAL PATRIMONIO		<u>596.124</u>	<u>435.955</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.385.533</u>	<u>1.198.455</u>

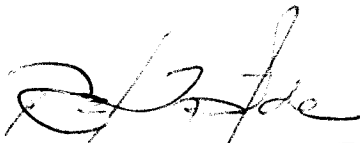
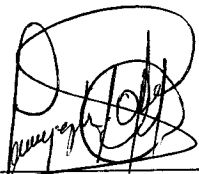
Ver notas a los estados financieros

Lcdo. Raúl Iturralde Saporiti
Gerente GeneralIng. Fernando Oleas
Contador

NATURPHARMA S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas netas		2.347.182	2.155.850
Costo de ventas		<u>1.161.235</u>	<u>1.139.276</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1.185.947</u>	<u>1.016.574</u>
 OTROS INGRESOS	 7	 <u>-</u>	 <u>10.721</u>
 GASTOS:			
Remuneraciones y beneficios a los empleados		372.014	353.246
Gastos de viaje		50.553	67.140
Impuestos contribuciones y otros		61.942	62.802
Promoción y publicidad		30.122	43.008
Mantenimiento		59.359	39.520
Arrendamientos		37.068	37.946
Depreciación	7	58.236	37.862
IVA que se carga al gasto		42.226	26.933
Servicios públicos		15.910	12.119
Suministros y materiales		24.121	11.720
Seguros		15.797	11.670
Otros		<u>174.736</u>	<u>123.297</u>
		<u>942.084</u>	<u>827.263</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		 243.862	 200.032
 Participación a los trabajadores	11	 36.579	 30.005
Impuesto a la renta	10	<u>46.724</u>	<u>37.406</u>
 UTILIDAD DEL AÑO		 <u>160.559</u>	 <u>132.621</u>

Ver notas a los estados financieros

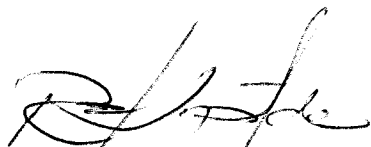

Lcdo. Raúl Iturralde Saporiti
Gerente General
Ing. Fernando Oleas
Contador

NATURPHARMA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2015		2.000	7.637	285.698	295.335
Aumento de capital	12	8.000	-	-	8.000
Apropiación		-	11.844	(11.844)	-
Utilidad del año		-	-	132.621	132.621
Saldos al 31 de diciembre de 2015		<u>10.000</u>	<u>19.481</u>	<u>406.475</u>	<u>435.956</u>
Corrección de años anteriores		-	-	(390)	(390)
Utilidad del año		-	-	160.559	160.559
Saldos al 31 de diciembre de 2016		<u>10.000</u>	<u>19.481</u>	<u>566.643</u>	<u>596.124</u>

Ver notas a los estados financieros



Lcdo. Raúl Iturralde Saporiti
Gerente General

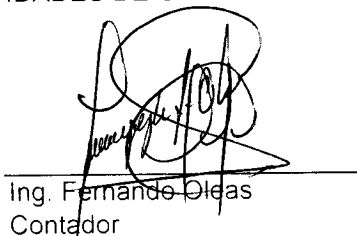


Ing. Fernando Oleas
Contador

NATURPHARMA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	2016	2015
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros provenientes de clientes	2.265.002	2.175.927
Otros cobros por actividades de operación	-	10.721
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(1.593.730)	(1.616.761)
Pagos a y por cuenta de empleados	(391.393)	(370.124)
Impuesto a la renta	(43.789)	(34.941)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	236.089	164.823
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(84.801)	(100.561)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Préstamos de partes relacionadas	(12.900)	(56.596)
Obligaciones con instituciones financieras	27.610	-
Pagos de obligaciones con instituciones financieras	(18.452)	(19.436)
Aumento de capital	-	8.000
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(3.742)	(68.032)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	147.546	(3.770)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	88.721	92.491
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	236.267	88.721
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	160.559	132.621
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo		
Participación a los trabajadores	36.579	30.005
Impuesto a la renta	46.724	37.406
Depreciación	58.236	37.862
	302.099	237.894
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar	(114.156)	(50.677)
Disminución (aumento) en inventarios	104.190	(80.355)
(Aumento) disminución en activo por impuesto corriente	(2.525)	4.733
(Aumento) en gastos anticipados	(475)	(3.139)
Aumento en proveedores y otras cuenta por pagar	12.938	107.351
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente	(46.600)	(34.105)
(Disminución) en beneficios a los empleados	(19.380)	(16.878)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	236.089	164.823

Ver notas a los estados financieros

Lcdo. Raúl Iturralde Saporiti
Gerente General
Ing. Fernando Oleas
Contador

NATURPHARMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

NATURPHARMA S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida como una sociedad anónima el 14 de noviembre de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 29 de diciembre del mismo año. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos y medicinales.

El domicilio tributario se encuentra en la Av. Juan Tanca Marengo s/n Plaza del Sol Edificio Equilibrium PB Local S-4.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 4 de abril de 2017.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las NIIF para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la gerencia emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que las estimaciones y supuestos son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo.

Incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar comerciales: Corresponde a saldos adeudados por los clientes por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de los negocios.
- b. Otras cuentas por cobrar: Corresponden a anticipos a proveedores de mercaderías y préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.
- b. Obligaciones con instituciones financieras: Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.

2.4 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Las mercaderías en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

2.5 Mobiliario y equipo

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de valor, si hubiere. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los desembolsos posteriores a la compra se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y los costos se puedan medir razonablemente.

La depreciación se asigna para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas anuales:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Oficina y bodega	20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación y software	3
Vehículos	5

Las ganancias o pérdidas por la venta o retiro de activos se determina como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos, son reconocidos en los resultados del año.

2.6 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.6.1. Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

2.6.2. Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.7 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de "Otro Resultado Integral (ORI)", se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en la utilidad o pérdida del periodo.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos e impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.9 Costos y gastos

Se registran al costo histórico, a medida que son incurridos, en el periodo en que se conocen.

2.10 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.11 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

Durante el año 2016, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones emitidas:

Modificaciones a la NIC 19: Planes de beneficios definidos – tasa de descuento.

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post – empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del periodo de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda en que los beneficios deben ser pagados. Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de curso legal en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Modificaciones a la NIC 1: Iniciativa de revelación.

Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

Modificación a la NIIF 7, Iniciativa de revelación

Modificación a la NIC 12, Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

NIIF 15; Ingresos provenientes de contratos con clientes.

NIIF 16; Arrendamientos.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros y su revelación.

3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

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 de periodos contables posteriores.

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	2016	2015
Efectivo en caja	7.510	5.016
Efectivo en bancos	119.757	32.705
Inversiones		
Banco Internacional	35.000	21.000
Fiducia - Fondo de Inversión ACM Prestige	74.000	30.000
223,34 unidades de participación de \$136,08 de valor unitario	<u>236.267</u>	<u>88.721</u>

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2016	2015
Clientes	352.261	270.081
Provisión por deterioro	<u>(3.487)</u>	<u>(3.487)</u>
	348.775	266.594
Anticipo a proveedores	175.084	140.062
Empleados	36.575	38.728
Otras	11.034	11.927
	<u>571.468</u>	<u>457.311</u>

6 - INVENTARIOS

Representan mercaderías disponibles para la venta.

7 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

	12-31-2015	Adiciones	12-31-2016
Oficina y bodega	147.000		147.000
Muebles y enseres	32.855	1.343	34.198
Equipos de computación y software	44.491	5.895	50.386
Vehículos	116.506	77.563	194.069
	<u>340.852</u>	<u>84.801</u>	<u>425.653</u>
Depreciación acumulada	<u>(108.436)</u>	<u>(58.236)</u>	<u>(166.672)</u>
	<u>232.417</u>	<u>26.564</u>	<u>258.981</u>

	1-1-2015	Adiciones	Venta	12-31-2015
Oficina y bodega	130.000	17.000	-	147.000
Muebles y enseres y equipos de oficina	28.683	4.172	-	32.855
Equipos de computación	8.540	35.951	-	44.491
Vehículos	129.631	43.438	(56.563)	116.506
	<u>296.854</u>	<u>100.561</u>	<u>(56.563)</u>	<u>340.852</u>
Depreciación acumulada	<u>(127.137)</u>	<u>(37.862)</u>	<u>56.563</u>	<u>(108.436)</u>
	<u>169.717</u>	<u>62.699</u>	<u>-</u>	<u>232.417</u>

Durante el año 2015 la Compañía vendió activos con una ganancia de \$10.721.

8 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2016	2015
Proveedores		
Locales	170.801	135.606
Exterior	145.815	204.272
Empleados	36.228	14.817
Otras	60.465	45.288
	<u>413.309</u>	<u>399.983</u>

9 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2016	2015
Banco del Pichincha		
Préstamo con vencimientos mensuales hasta noviembre de 2016 e interés de 11,2 %	-	18.452
Banco del Internacional		
Préstamo con vencimientos mensuales hasta noviembre 2017 e interés de 9,76 %	27.610	-
	<u>27.610</u>	<u>18.452</u>

10 - IMPUESTOS

	2016	2015
Activo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	6.072	2.748
Impuesto a la renta	-	798
	<u>6.072</u>	<u>3.546</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	23.734	22.335
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	941	2.917
Impuesto al valor agregado	1.787	1.086
	<u>26.462</u>	<u>26.338</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	22.335	19.870
Pago de impuesto	(22.335)	(19.870)
Anticipo pagado	(2.491)	-
Retenciones de terceros	(18.963)	(15.071)
Impuesto causado	46.724	37.406
Saldo al final del año	<u>25.271</u>	<u>22.335</u>

11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	2016	2015
Aporte patronal	3.573	197
Fondo de reserva	5.029	2.827
Décimo tercer y cuarto sueldo	8.730	14.005
Vacaciones	28.131	18.721
Participación a los trabajadores	38.250	30.761
	<u>83.712</u>	<u>66.513</u>

El movimiento fue el siguiente:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	66.513	53.386
Provisión	147.973	138.678
Pagos	(130.773)	(125.551)
Saldo al final del año	<u>83.712</u>	<u>66.513</u>

El saldo de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

	2016	2015
Jubilación patronal		
Saldo al inicio del año	12.419	12.419
Costo del período	-	-
Saldo al final del año	<u>12.419</u>	<u>12.419</u>
Bonificación por desahucio		
Saldo al inicio del año	6.046	6.046
Costo del período	-	-
Saldo al final del año	<u>6.046</u>	<u>6.046</u>
	<u>18.465</u>	<u>18.465</u>

12 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 10.000 acciones ordinarias de \$ 1.00 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones	
		No.	%
Raúl Iturralde Saporiti	Ecuatoriana	9.960	99.60
Iturralde Hidalgo Ana	Ecuatoriana	40	0.40
		<u>10.000</u>	<u>100</u>

13 - RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



Ldo. Raúl Iturralde Saporiti
Gerente General



Ing. Fernando Oleas
Contador