



Fernando Nájera Padilla

Vélez 905 y 6 de Marzo
Edificio "EL FORUM"
Piso 24 Of. 2408 P.O. Box 09-01-4408
Telf.: 0980000206 -- 0999786599
2324697 - 2574215
e-mail: fernandoatilio019@gmail.com
Guayaquil- Ecuador

FRASCO S. A "FRASCOSA".

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO TERMINADO EN
DICIEMBRE 31 DEL 2016 CON LA OPINIÓN DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE.**

Vélez 905 y 6 de Marzo
Edificio "EL FORUM"
Piso 24 Of. 2408 P.O. Box 09-01-4408
Telf.: 0980000206 -- 0999786599
2324697 - 2674216
e-mail: fernandoatillo019@gmail.com
Guayaquil- Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de: **FRASCO S. A., FRASCOSA.**

Dictamen sobre los estados financieros

1. He auditado el estado de situación financiera que se adjunta de la compañía **FRASCO S. A., FRASCOSA.**, al 31 de diciembre del 2016 y el correspondiente estado de resultado integral, cambio en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración 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 relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error seleccionado y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a mi auditoría. Conduje mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos; así como, que planeo y desempeñe la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros estén libres de representación errónea de importancia relativa.
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 representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía **FRASCO S.**

A., FRASCOSA., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, no sólo con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía FRASCO S. A., FRASCOSA., Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creo que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

1. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía FRASCO S. A., FRASCOSA., al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultado, los cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas según mandato de la Superintendencia de Cías. (StC).

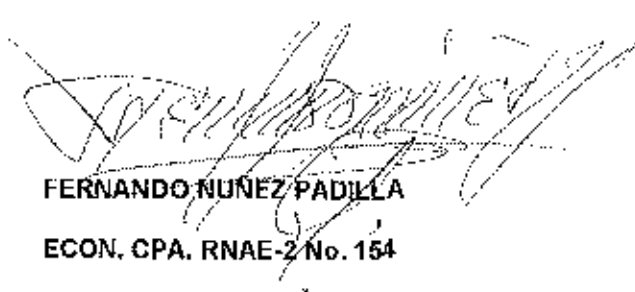
Énfasis

2. Mediante Resoluciones N°. 06.Q.ICI003 del 21 de agosto de 2006 y N° ADM-08-199 del 3 de julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditorías y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

3. Este informe fue preparado exclusivamente para información y uso de los accionistas de la compañía: FRASCO S. A., FRASCOSA. y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Atentamente,



FERNANDO NÚÑEZ PADILLA
ECON. CPA. RNAE-2 No. 154

Guayaquil, 25 de Abril del 2017

FRASCO S.A. "FRASCOSA"
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(EXPRESADO EN DOLARES)

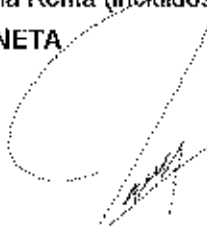
	Nota	2015	2016
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	35.384	154.494
Cuentas Y Documentos por Cobrar	4	1.089.841	1.287.122
Inventarios	5	306.897	68.855
Impuestos corrientes	6	63.555	32.165
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.495.677	1.542.636
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo	7	715.865	851.690
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		715.865	851.690
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS			
Propiedad, Planta y Equipo	8	12.627	6.821
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		12.627	6.821
TOTAL ACTIVO		2.224.169	2.401.147
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias y Financieras	9	23.492	7.502
Cuentas y Documentos por Pagar	10	251.879	287.355
Pasivos Acumulados	11	35.483	14.429
Impuestos por Pagar	12	47.846	47.288
TOTAL PASIVO CORRIENTE		358.700	356.574
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Cuentas por Pagar a Largo Plazo	13	1.061.477	1.029.241
Otros Pasivos Diferidos	14	12.976	22.065
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.074.453	1.051.306,00
TOTAL PASIVO		1.433.153	1.407.880
PATRIMONIO			
Capital Social	15	20.000	20.000
Aportes para futuras capitalizaciones		60.000	60.000
Reserva Legal y Facultativa	16	59.804	59.804
Utilidades acumuladas ejercicios anteriores		181.812	288.584
Resultados Acumulados NIIF		364.828	364.189
Revaluación Prop. P y E		0	50.140
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		104.772	152.550
TOTAL PATRIMONIO		791.016	993.267
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.224.169	2.401.147

Robert Xavier Nogales Cobena
Gerente General

Yanina Maribel Lynch Coello
Contadora
Reg. No. 02.1588

FRASCO S.A. "FRASCOSA"
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE DEL 2016
(EXPRESADO EN DOLARES)

	2015	2016
<u>INGRESOS</u>		
Ingresos por Venta de envases y Cosméticos	1.593.734	1.508.730
Total de Ingresos	1.593.734	1.508.730
<u>COSTOS</u>		
Costo de ventas de envases y otros	-1.028.593	-950.698
Total de Costos	-1.028.593	-950.698
UTILIDAD BRUTA	565.141	558.032
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
Gastos de Administración y Ventas	-393.771	-318.349
Gastos Financieros	-3.823	-4.580
Total de Gastos Operacionales	-397.594	-322.929
Utilidad antes de participación a empleados	167.547	235.103
15% Participación a Empleados	-25.132	-35.265
Impuesto a la Renta (Incluidos Gastos No Deducibles)	-37.643	-47.288
UTILIDAD NETA	104.772	152.550


Robert Xavier Nogales Cobeña
Gerente General


Yanina Maribel Lynch Coello
Contadora
Reg. No. 02.1588

FRASCO S. A., FRASCOSA.
ESTADO DE CAMBIO PATRIMONIAL POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE DEL 2016
(EXPRESADO EN DOLARES)

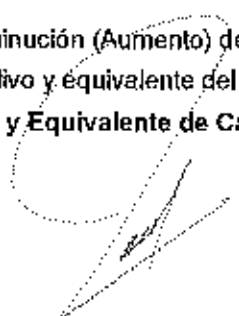
	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	REV.P. P&E	RESULT. NIFF 1RA. VEZ	UTILIDAD ES RETENIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO NIO
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	20.000	60.000	59.804	0	364.628	181.812	104.772	791.016
MOVIMIENTO DEL 2016								
TRANSFERENCIA A UTILIDAD NO DISTRIBUIDAS	0	0	0	0	-439	104.772	-104.772	-439
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO 2016	0	0	0	50.140	0	0	152.550	202.690
SALDO FINAL DEL PERÍODO	20.000	60.000	59.804	50.140	364.189	286.584	152.550	993.267


Robert Xavier Nogales Cobeña
 Gerente General


Yanina Mabel Lynch Coello
 Contadora
 Reg. No. 02.1588

FRASCO S.A. "FRASCOSA"
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE DEL 2016
(EXPRESADO EN DOLARES)

	2015	2016
<u>Flujo de efectivo por las actividades de operación:</u>		
Efectivo recibido de clientes	1.674.183	1.311.499
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.221.824	-1.025.588
Pólizas Suscritas	-21.235	0
Intereses Recibidos	9.000	65
Otros Pagos por actividades de Operación	-353.653	0
Otras entradas (salidas) de Efectivo	-83.908	0
Efectivo neto provisto por las actividades de operación:	2.563	285.976
<u>Flujo de efectivo por las actividades de inversión:</u>		
Adiciones de activo fijo	0	146.096
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión:	0	146.096
<u>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:</u>		
Sobregiros Bancarios	0	7.502
Anticipo a Clientes	0	13.268
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento:	0	20.770
 Disminución (Aumento) del efectivo y equivalentes de efectivo	 2.564	 119.110
Efectivo y equivalente del efectivo al inicio del periodo	32.820	35.384
Caja y Equivalente de Caja al Final del Año	35.384	154.494


Robert Xavier Nogales Cobeña
Gerente General


Yanina Maribel Lynch Coello
Contadora
Reg. No. 02.1588

FRASCO S.A. "FRASCOSA"
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE DEL 2016
(EXPRESADO EN DOLARES)

	2015	2016
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	167.547	152.550
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Ajustes por Gastos de Depreciación y Amortización	-1.977	-2.271
Ajustes por Gastos Participación Trabajadores	-25.132	-35.265
Ajustes por Gastos Impuesto a la Renta	-37.643	-47.288
<u>Cambios en Activos y Pasivos:</u>		
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar Clientes	-374.570	197.281
(Incremento) Disminución en Anticipo de Impuestos	15.097	-21.390
(Incremento) Disminución en Inventarios	-128.835	-238.042
(Incremento) Disminución en Gastos Anticipados	-15.097	-48.500
(Incremento) Disminución en Cuentas por Pagar Comerciales	-39.981	35.476
(Incremento) Disminución en Otras Cuentas por Pagar	199.832	29.800
(Incremento) Disminución en Beneficios Empleados e Impuestos	99.391	-26.514
(Incremento) Disminución en Anticipo Proveedores	0	25.688
(Incremento) Disminución en Gastos Acumulados	0	9.089
(Incremento) Disminución en Anticipo de Clientes	0	-11.490
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	0	-133.426
Flujo de Efectivo procedente de (Utilizado en) Actividades de Operación	2.564	285.976


Robert Xavier Nogales Cobeña
Gerente General


Yanina Maribel Linch Coello
Contadora
Reg. No. 02.1588

FRASCO S. A., FRASCOSA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE DEL 2016
(EXPRESADO EN DOLARES)

1.- ANTECEDENTES DE LA EMPRESA

La Compañía FRASCO S. A., FRASCOSA. Fue constituida en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas según consta en la escritura pública celebrada el 9 de enero de 2001 e inscrita en el Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil el 17 de Mayo del 2010. Su objeto principal es la importación, distribución, comercialización, representación de toda clase de envases para perfumes, accesorios para cosméticos, producción de perfumes, mezclas de aromas, mezclas de sustancias odoríferas, aceites para uso industrial.

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

Si bien el proceso de la dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2016. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLÍTICAS PRINCIPALES DE CONTABILIDAD.

2.1 Bases de preparación.- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables para PYMES y vigentes desde año 2009. Los registros contables según normas ecuatorianas se llevan en español y como moneda oficial se utilizan dólares de USA.

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

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

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

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

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.- En el estado de situación financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

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

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar

rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

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

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

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

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

2.8. Inventarios.- La compañía mantiene su inventario en sus estados financieros al cierre del periodo año 2016, los mismos que son valuados utilizando el método del costo promedio ponderado.

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

2.9. Otros activos.- Corresponden principalmente a seguros pagado por anticipado, anticipos a proveedores y otros anticipos entregados a terceros por servicios o compra de bienes a nivel local y en el exterior, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de prestarlos por separado.

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

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

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

2.11. Propiedad, planta y equipos (NIC # 16).- El rubro de propiedad, planta y equipos se presenta al costo neto, que comprende el costo de adquisición del bien menos su respectiva depreciación

acumulada, correspondiente a cada categoría de activo, y de ser aplicable, de la provisión por deterioro que se haya estimado.

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

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

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

2.11.1. Medición en el momento del reconocimiento.- Las propiedades, planta y equipos se contabilizan a su costo de compra menos depreciación y deterioro.

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

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

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaiga sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.
- d. Las reparaciones y mantenimientos mayores que se realicen de manera periódica y que son necesarias para que el activo genere beneficios económicos futuros, se cargan a gasto a medida que se incurran. Solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil o su capacidad económica, estos se asimilarán como parte del componente y se depreciarán desde la fecha de adquisición hasta la vida útil del componente principal. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

2.11.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación.- Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias, equipos, vehículos y equipos de cómputo son presentados a sus valores revaluados que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal

manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se había calculado utilizando los valores razonable a final de cada período.

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

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

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

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

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

<u>Propiedades, Planta y Equipos</u>	<u>Vida Útil en años</u>
Edificio e Instalaciones	20
Muebles y Enseres	10
Vehículo	5
Equipo de Computación	3

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Si se es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libro que habría sido determinado, neto de depreciación, sino se hubiera reconocido una pérdida por resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

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

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

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

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

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

2.14. Pasivos por impuestos corriente.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido;

Nota N° 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO

	DICIEMBRE 31,	
	2015	2016
Caja General:	0	19.886
Caja Chica	728	250
Bancos:		
Banco del Pacifico Cta.Cte. 5483050	20.592	5.643
Banco Produbanco Cta.Cte. 020060154	7.269	121.378
Banco Produbanco Cta.	0	321
Banco Pichincha Cta.Cte. 3124429804	6.395	4.169
Banco Pichincha Cta.Aho. 2202696744	400	2.846
Sub - total Caja General	35.384	154.494

Nota N° 4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

	DICIEMBRE 31,	
	2015	2016
Cuentas por Cobrar - Comerciales	192.729	278.147
Anticipo a Proveedores	177.086	202.774
Inversiones Bancarias a Corto Plazo	1.003	1.020
Inversiones en Activos Fijos	227.000	283.383
Cuentas por Cobrar - Empleados	1.456	264
Otras Cuentas por Cobrar	83.435	120.266
Compañías Relacionadas	408.674	402.810
Sub-Total Cuentas por Cobrar	1.091.383	1.288.664
Provisión Cuentas Incobrables	- 1.542	- 1.542
Total Cuentas por Cobrar	1.089.841	1.287.122

Nota N° 5. INVENTARIOS

	DICIEMBRE 31,	
	2015	2016
Productos Terminados	306.897	68.855
Total Inventario	306.897,00	68.855,00

Nota N° 6. IMPUESTOS CORRIENTES

	DICIEMBRE 31,	
	2015	2016
Iva en Compras	15.197,00	1.209,00
Crédito Tributario Retención en la Fuente	17.530,00	15.578,00
Crédito Tributario del IVA	477,00	977,00
Crédito Tributario a favor de la Cia. (ISD)	30.351,00	14.401,00
Total Activos por Impuestos Corrientes	63.555,00	32.165,00

Nota No.7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
MOVIMIENTO EJERCICIO 2016

	Saldo Inicial al 01-ene-16	Adquisición	Ajustes	Saldo Final
<u>No Depreciables</u>				
Terrenos	177.959	0		177.959
<u>Depreciables</u>				
Edificio	744.012	138.317		882.329
Muebles y Enseres	19.472	5.977		25.449
Maquinarias y Equipos	15.408	170		15.578
Equipo de Computación	11.002	1.632		12.634
Vehículos	36.000	0	-8.000	28.000
Sub - Total	1.003.853	146.096	-8.000	1.141.949
Menos Depreciación Acumulada	-287.988	-2.271	0	-290.259
Total Propiedad, Planta y Equipo	715.865	143.825	-8.000	851.690

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

Nota No. 8 OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

	DICIEMBRE 31,	
	2015	2016
<u>Activos Intangible</u>		
Marcas, Patentes, derecho de llave	23.064	23.058
Otros Activos Intangibles	5.540	1.710
(Menos) Amortizaciones Acumuladas de Activos	-15.977	-21.599
Sistema Administrativo Kyrios		3.652
Total Otros Activos Diferidos	12.627,00	6.821,00

Nota No. 9 OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

	DICIEMBRE 31,	
	2015	2016
Banco Pichincha Op # 2338039-00 Venc. 28-08-16	18.976	0
Banco Produbanco Mastercard	3.922	5.143
Banco Pichincha Mastercard	594	2.359
	23.492	7.502

Nota No. 10 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

	DICIEMBRE 31,	
	2015	2016
Proveedores:		
Proveedores Locales	140.000	48.741
Proveedores del Exterior	3.934	23.362
Anticipo a Clientes	24.758	13.268
Proveedores Locales	51.003	140.000
Otras Cuentas por Pagar:	32.184	61.984
Total Documentos y Cuenta por Pagar	251.879	287.355

Nota No. 11 PASIVOS ACUMULADOS

	DICIEMBRE 31,	
	2015	2016
PASIVOS ACUMULADOS		
IESS Aporte Personal	1.847	1.173
IESS Aporte Patronal	0	1.479
Préstamo Quirografario	0	311
Préstamo Hipotecario	0	110
Fondo de Reserva	0	374
Décimo Tercer Sueldo	2.267	1.613
Décimo Cuarto Sueldo	3.335	6.599
15% Participación Trabajadores	6.981	2.770
Total Pasivos Acumulados	14.430	14.429

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía tiene como política, no registrar provisiones por vacaciones, debido a que sus empleados las gozan en las fechas respectivas. Todas las demás provisiones corresponden a beneficios sociales anuales a los que tiene derecho los empleados de la compañía, que han cumplido con ciertos criterios de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de trabajo en el Ecuador.

Nota N° 12. IMPUESTOS POR PAGAR

	DICIEMBRE 31,	
	2015	2016
IVA en Ventas	8.413	0
Retención del IVA	1.062	0
Retención en la Fuente	728	0
Impuesto a la Renta Corriente	37.643	47.288
Total Otras Obligaciones Corrientes	47.846	47.288

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

Nota No. 13 CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

	DICIEMBRE 31,	
	2015	2016
Pasivos por Contrato de Arrendamiento	0	5.357
Cuentas por Pagar	111.949	79.386
Anticipo Clientes	154.794	150.000
Otras Provisiones	257.513	257.280
Otras Cuentas Proveedores Exterior L.P.	a. 537.221	537.218
Total Obligaciones a Largo Plazo	1.061.477	1.029.241

a, Las otras Cuentas Proveedores Exterior se detallan a continuación

Zhejisng	161.163	
Yupao Tirrit	134.306	
Zhanjiagang	241.749	537.218

Nota No. 14 OTROS PASIVOS DIFERIDOS

	DICIEMBRE 31,	
	2015	2016
Provisión Jubilación Patronal (1)	9.896	8.613
Provisión Jubilación Patronal		6.589
Provisión Desahucio (2)	3.080	6.863
Total Otros Pasivos Diferidos	12.976	22.065

1 Provisión Jubilación Patronal

La compañía contrato los servicios de un profesional calificado por la Superintendencia de Compañías, para efectuar un estudio actuarial y determine la reserva necesaria para este fin. De acuerdo a las leyes vigentes es un derecho que tienen todos los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al código de trabajo, publicadas en el suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001, se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

La Ley Organiza de Régimen Tributario Interna, considera como gasto deducible el cálculo del estudio actuarial realizado por un profesional calificado y que corresponda a trabajadores que hayan cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa.

2 Provisión Jubilación por Desahucio

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

Nota No. 15 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2016 el capital social de la compañía consiste en veinte mil acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1,00 cada una, dividido de la siguiente forma:

	Acciones	Valor US\$	Porcentaje
<u>Accionistas</u>			
Nogales Cobeña Robert Xavier	16.000	8.613	80%
Enea Norero Gladys Celina	4.000	6.584	20%
Total Capital Social	20.000	15.197	100%

Nota No. 16 RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA

La Ley de Compañías establece para Reservas Legales, una apropiación del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

	DICIEMBRE 31,	
	2015	2016
Reserva Legal	34.304	34.304
Reserva Facultativa	25.500	25.500
Total Otros Pasivos Diferidos	59.804	59.804

Nota N° 14. EVENTOS POSTERIORES.

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de preparación de los Estados Financieros adjuntos (25 de Abril del 2017), no se han producido eventos subsecuentes que en la opción de la administración de la compañía **FRASCO S.A. "FRASCOSA"**, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros Auditados.