

Leading Edge

Audit & Consulting
Ecuador

devies
supermercado mayorista

DEVIES CORP S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

FIRMA MIEMBRO DE



leading edge alliance

innovator * quality * excellence

DEVIES CORP S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

devies
supermercado mayorista

DEVIES CORP S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estados de situación financiera	6
Estados del resultado integral	7
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 23

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
DEVIES CORP S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros:

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DEVIES CORP S.A.**, que comprende los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DEVIES CORP S.A.** al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión:

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas son descritas con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración con relación a los estados financieros:

3. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, 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 un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía es también responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

DEVIES CORP S.A.

Página 2

Responsabilidades del Auditor con la auditoría de los estados financieros:

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría conteniendo nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría 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 valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 una incorrección 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 la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo razonable.
- Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

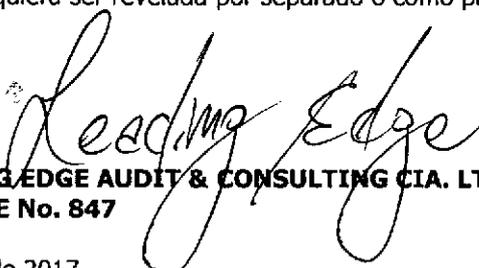
A la Junta General de Accionistas de

DEVIES CORP S.A.

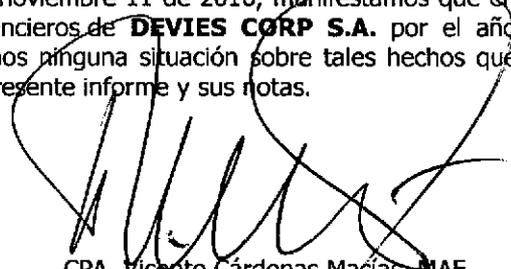
Página 3

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

5. El Informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondiente a **DEVIES CORP S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, es emitido por separado. Con relación al informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras irregularidades, requerido por el Art. 18, Sección III, del Reglamento sobre Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011, publicada en el Registro Oficial No. 879 de noviembre 11 de 2016, manifestamos que en el examen de auditoría realizado a los estados financieros de **DEVIES CORP S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, no encontramos ninguna situación sobre tales hechos que requiera ser revelada por separado o como parte del presente informe y sus notas.


LEADING EDGE AUDIT & CONSULTING CIA. LTDA.
SC-RNAE No. 847

Abril 13 de 2017
Milagro - Ecuador


CPA. Vicente Cárdenas Macías, MAE
Director de Auditoría
Registro No. 7416

DEVIES CORP S.A.
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2016	2015
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	1,373,656	1,201,840
4	Inversiones temporales	250,000	350,000
5	Activos financieros, neto	7,339,478	5,193,695
6	Existencias	5,627,337	5,430,918
	Activo por impuestos corrientes	18,980	0
7	Servicios y otros pagos anticipados	<u>131,065</u>	<u>421,675</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>14,740,516</u>	<u>12,598,128</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Activos fijos, neto	531,782	521,052
	Otros activos no corrientes	<u>51,906</u>	<u>87,883</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>583,688</u>	<u>608,935</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>15,324,204</u>	<u>13,207,063</u>
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
12	Vencimiento corriente de obligación financiera a largo plazo	143,314	0
9	Pasivos financieros	7,344,052	6,558,118
10	Pasivo por impuestos corrientes	248,686	198,314
11	Otros pasivos corrientes	<u>507,572</u>	<u>590,307</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>8,243,624</u>	<u>7,346,739</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
12	Obligación financiera a largo plazo	156,686	0
13	Jubilación patronal y desahucio	<u>422,530</u>	<u>392,522</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>579,216</u>	<u>392,522</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>8,822,840</u>	<u>7,739,261</u>
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
14	Capital social	575,000	575,000
	Reserva legal	287,500	287,500
15	Reserva facultativa	2,372,179	857,173
	Resultados acumulados	<u>3,266,685</u>	<u>3,748,129</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>6,501,364</u>	<u>5,467,802</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>15,324,204</u>	<u>13,207,063</u>

Ver notas a los estados financieros

DEVIES CORP S.A.
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015
 (Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
16		
VENTAS, NETAS	68,446,688	63,681,667
(-) COSTO DE VENTAS	(59,992,734)	(55,394,728)
UTILIDAD BRUTA	<u>8,453,954</u>	<u>8,286,939</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
17	(6,445,843)	(5,612,119)
18	(476,153)	(288,924)
TOTAL	(6,921,996)	(5,901,043)
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>1,531,958</u>	<u>2,385,896</u>
<u>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</u>		
19	279,342	278,531
(-) Otros egresos	(158,873)	(233,009)
(-) Gastos de financieros	(2,692)	(71,533)
TOTAL	<u>117,777</u>	(26,011)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	1,649,735	2,359,885
20	(247,460)	(353,983)
MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES		
20	(420,879)	(489,987)
MENOS: IMPUESTO A LA RENTA		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>981,396</u>	<u>1,515,915</u>
21	<u>1,71</u>	<u>2,64</u>
UTILIDAD POR ACCION		

Ver notas a los estados financieros

BRVIA CORP S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva Legal	Reserva facultativa	Reservaciones Acumuladas		Utilidades acumuladas	Subtotal	Total
					Otros resultados integrales	Adopción por primera vez de las NIIF			
Saldo al 31 de diciembre de 2014	575,500	27,490	287,500	0	0	48,500	4,167,289	4,215,789	5,105,779
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	0	1,515,915	1,515,915	1,515,915
Regularización	0	(27,490)	0	0	0	0	0	0	(27,490)
Distribución de dividendos (nota 9)	0	0	0	0	0	0	(1,138,683)	(1,138,683)	(1,138,683)
Apropiación (nota 15)	0	0	0	857,173	0	0	(857,173)	(857,173)	0
Ajuste actuarial (nota 13)	0	0	0	0	12,281	0	0	12,281	12,281
Saldo al 31 de diciembre de 2015	575,000	0	287,500	857,173	12,281	48,500	3,687,348	3,748,129	5,467,802
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	0	981,396	981,396	981,396
Apropiación (nota 15)	0	0	0	1,515,006	0	0	(1,515,006)	(1,515,006)	0
Ajuste actuarial (nota 13)	0	0	0	0	53,075	0	0	53,075	53,075
Impuesto a la renta periodo 2015	0	0	0	0	0	0	(909)	(909)	(909)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	575,000	0	287,500	2,372,179	65,356	48,500	3,152,829	3,266,685	6,501,364

Ver notas a los estados financieros

DEVIES CORP S.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	67,470,842	62,461,191
Efectivo pagado a proveedores y otros	(67,711,925)	(61,548,913)
Otros ingresos	279,342	278,531
Reversiones por liquidaciones anticipadas actuariales	(22,471)	(40,600)
Intereses pagados	(2,692)	(71,533)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>13,096</u>	<u>1,078,676</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Inversiones temporales	100,000	100,000
Adquisiciones de activos fijos	(215,597)	(204,361)
Ventas de activos fijos	<u>23,000</u>	<u>88,825</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(92,597)</u>	<u>(15,536)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVOS POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones bancarias	300,000	(1,200,000)
Pago de dividendos	<u>(48,683)</u>	<u>(190,000)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>251,317</u>	<u>(1,390,000)</u>
Aumento (Diminución) neto del efectivo	171,816	(326,860)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>1,201,840</u>	<u>1,528,700</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>1,373,656</u>	<u>1,201,840</u>
Ver notas a los estados financieros		

DEVIES CORP S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015
(Expresados en Dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	981,396	1,515,915
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Provisión para cuentas incobrables	58,192	52,998
Depreciación de activos fijos	181,867	255,887
Jubilación patronal y desahucio	113,552	125,618
Participación de trabajadores en las utilidades	247,460	353,983
Impuesto a la renta de la Compañía	420,879	489,987
Reversiones por liquidaciones anticipadas actuariales	(22,471)	(40,600)
Otros ajustes	(909)	0
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(2,203,975)	(1,369,417)
Existencias	(196,419)	(1,961,968)
Activos por impuestos corrientes	(18,980)	50,407
Servicios y otros pagos anticipados	290,610	(47,014)
Otros activos no corrientes	35,977	36,582
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	834,617	2,389,405
Pasivo por impuestos corrientes	(370,507)	(533,889)
Otros pasivos corrientes	(330,195)	(232,442)
Jubilación patronal y desahucio	(7,998)	(6,776)
Total ajustes	<u>(968,300)</u>	<u>(437,239)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>13,096</u>	<u>1,078,676</u>

Ver notas a los estados financieros

DEVIES CORP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

DEVIES CORP S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en enero 8 de 2002 e inscrita en el Registro Mercantil en febrero 15 de 2002. Su actividad principal es la compra y venta al por mayor y menor de todo tipo de mercadería de consumo, así como la instalación, explotación y administración de supermercados. Actualmente dispone de 2 locales denominados "DEVIES SUPERMERCADO MAYORISTA", ubicados en Milagro - Ecuador en la Av. 17 de Septiembre No. 1105 y Av. Colón, y otro en Quevedo - Ecuador en el Km. 1.5 vía a Valencia. La Compañía tiene el Registro Único de Contribuyente (RUC) No. 0992231092001, asignado por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Mediante Resolución No. 0393 de agosto 10 de 2004 emitida por el SRI fue designada Contribuyente Especial. Su dirección electrónica es www.deviescorp.com.

Aprobación de los Estados Financieros- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 7 de 2017. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 25 de 2016.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de presentación- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones de beneficio de post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Inversiones temporales- Representan colocaciones de efectivo realizadas por la Compañía, registradas con base a certificados de depósitos emitidos por bancos locales, que generan rendimientos financieros y vencen en un plazo mayor a 90 días.

Activos y pasivos financieros- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligación bancaria. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de los bienes y de los servicios recibidos, que son utilizados en el proceso operativo.
- **Obligación bancaria.**- Está registrada a su valor razonable. Posteriormente es contabilizada al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de la obligación. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados con base al método del devengado.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Administración de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a la obligación bancaria que devenga intereses y los depósitos en bancos.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Administración de la Compañía considera que no está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, en razón que la mercadería es vendida directamente al consumidor final, principalmente en efectivo y con tarjetas de crédito; consecuentemente, los volúmenes de cartera vencida son relativamente bajos y no representan riesgo de recuperación. Sin embargo, cuando el crédito es ampliado más allá de la condición de crédito normal, el mismo es medido al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En dicho entorno, la Administración de la Compañía implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento menor a 12 meses podría refinanciarse sin problemas con las actuales contrapartes, si esto fuera necesario.

Provisión para cuentas incobrables.- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, con base a una evaluación de las mismas realizada conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período.

Existencias.- Están registrados al costo promedio que no excede el valor neto de realización. La Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir serían registradas en resultados del año.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Activo y pasivo por impuestos corrientes.- Los activos por impuestos corrientes representan créditos tributarios que pueden ser compensados mensualmente, o utilizados anualmente para liquidar el impuesto a la renta a pagar de la Compañía, o ser objeto de devolución en aplicación a la normativa tributaria establecida en cada caso particular. Los pasivos por impuestos corrientes corresponden a obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensual; así como provisionadas al cierre del ejercicio como es el caso del impuesto a la renta de la Compañía.

Servicios y otros pagos anticipados.- Representan principalmente anticipos a proveedores registrados al costo a las fechas de los desembolsos y liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos; así como pólizas de seguros que son amortizadas en línea recta considerando su plazo de vigencia.

Activos fijos, neto.- Están registradas al costo de adquisición. Los mantenimientos y reparaciones menores son reconocidos como gastos según sean incurridos. La vida útil y el método de depreciación son revisados periódicamente para asegurar su consistencia con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia son capitalizados, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	Tasas
Instalaciones	7%
Muebles y enseres	5% al 10%
Equipos	5% al 50%
Vehículos	15% al 20%
Equipos de computación	10% al 33.33%

Otros activos no corrientes.- Están constituidos principalmente por el costo neto de un software, amortizado en línea recta a 3 años plazo.

Otros pasivos corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originado por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o ininterrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Socios.

Resultados acumulados - Adopción por primera vez de las NIIF.- El saldo acreedor de la cuenta proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Reconocimiento de ingresos.- Es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a su recuperación o de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Reconocimiento de costos y gastos.- El costo de ventas es registrado en los resultados del ejercicio cuando los bienes son proporcionados, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos son registrados en el periodo en los cuales están relacionados y son reconocidos en los resultados mediante el método del devengado, independientemente del momento en que sean pagados.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, representa principalmente importes depositados en cuentas corrientes que la Compañía tiene en bancos locales por US\$. 1,228,430 y por US\$. 1,023,241 respectivamente. Los saldos en cuentas corrientes están disponibles a la vista y no existe restricción que limite su uso.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Certificados de Depósitos:</u>		
Banco de la Producción S.A.	100,000	200,000
Banco de Guayaquil S.A.	<u>150,000</u>	<u>150,000</u>
Total	<u><u>250,000</u></u>	<u><u>350,000</u></u>

Al 31 de diciembre de 2016, los certificados de depósito a plazo fijo generan entre el 4.25% y 6% de interés anual, y vencen en enero 16 de 2017 y mayo 11 de 2017. Al 31 de diciembre de 2015, los certificados de depósito a plazo fijo generaban entre el 5.5% y 6% de interés anual, y vencían en enero 24 y 26 de 2016, mayo 16 de 2016 y noviembre 24 de 2016. Respecto de estos certificados no existe restricción que limite su uso.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Clientes	6,046,151	5,033,951
Compañías relacionadas:		
Zippercorp S.A.	893,268	0
Olexport S.A.	60,000	0
Shija S.A.	374	0
Cadelva S.A.	0	28
Proveedores	425,677	218,424
Empleados	44,137	44,230
Tarjetas de crédito	38,440	15,797
Otros	<u>9,684</u>	<u>1,326</u>
Subtotal	7,517,731	5,313,756
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>178,253</u>)	(<u>120,061</u>)
Total	<u><u>7,339,478</u></u>	<u><u>5,193,695</u></u>

Clientes.- Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, representan importes facturados a clientes, que no generan intereses y vencen entre 15 a 30 días plazo. Sin embargo, la Administración de la Compañía amplía el crédito hasta en 60 días plazo, a ciertos clientes dependiendo del historial y nivel de confianza. Al 31 de diciembre de 2016, la cartera vencida con más de 60 días asciende a US\$. 544,386 (US\$. 233,785 fue al 31 de diciembre de 2015), sobre los cuales US\$. 118,035 estuvieron en proceso legal de recuperación por instrucciones de la Administración de la Compañía. Sin embargo, a la fecha de emisión de este informe (abril 13 de 2017), la Compañía no ha logrado recuperar los saldos de cartera que estuvieron en proceso legal de recuperación. En consecuencia de lo mencionado anteriormente, la Administración de la Compañía firmó contrato con Seguros Confianza S.A., en marzo 1 de 2016, con el objeto de asegurar las ventas a crédito realizadas desde la fecha de suscripción del contrato hasta febrero 28 de 2017. La suma asegurada es de US\$. 1,413,600.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2016, incluye saldos por cobrar correspondientes a préstamos entregados a compañías relacionadas, las cuales no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Proveedores.- Al 31 de diciembre de 2016, corresponden principalmente a descuento o incentivo por US\$. 79,836 (US\$. 101,151 fue al 31 de diciembre de 2015) que conceden los proveedores a la Compañía por el volumen de ventas realizadas sobre sus productos, el cual fluctúa entre el 1% al 6%, liquidable mensualmente. En adición, incluye US\$. 136,263 por cambios de mercaderías (US\$. 81,236 fue al 31 de diciembre de 2015).

Provisión para cuentas incobrables.- En los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	120,061	99,148
Más: Provisión anual	58,192	52,998
Menos: Recuperación	<u>0</u>	<u>(32,085)</u>
Saldo Final	<u>178,253</u>	<u>120,061</u>

6. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Mercaderías	5,463,874	5,271,519
Suministros y materiales	<u>163,463</u>	<u>159,399</u>
Total	<u>5,627,337</u>	<u>5,430,918</u>

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	75,919	352,132
Seguros pagados por anticipado	29,005	40,549
Otros	<u>26,141</u>	<u>28,994</u>
Total	<u>131,065</u>	<u>421,675</u>

8. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

8. ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Equipos	1,025,629	893,801
Vehículos	705,982	704,021
Equipos de computación	522,418	479,434
Muebles y enseres	161,209	155,644
Instalaciones	21,764	21,764
Obras en proceso	<u>10,260</u>	<u>0</u>
Subtotal	2,447,262	2,254,664
Menos: Depreciación acumulada	(1,915,480)	(1,733,612)
Total	<u>531,782</u>	<u>521,052</u>

En los años 2016 y de 2015, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	521,052	661,403
Más: Adiciones	205,337	204,361
Más: Obras en proceso	10,260	0
Menos: Cargo anual de depreciación	(181,867)	(255,887)
Menos: Ventas	(23,000)	(88,825)
Saldo Final, neto	<u>531,782</u>	<u>521,052</u>

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Proveedores	6,095,758	5,405,124
Compañías y partes relacionadas:		
Dividendos por pagar	900,000	948,683
Bradevi S.A.	170,000	0
Otros	27,490	27,625
Depósitos de clientes por identificar	116,504	105,166
Otros	<u>34,300</u>	<u>71,520</u>
Total	<u>7,344,052</u>	<u>6,558,118</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, representan adquisiciones de productos y contrataciones de servicios que no generan intereses y vencen entre 45 a 90 días plazo.

Compañías y partes relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a saldos de dividendos por pagar concerniente a utilidades acumuladas correspondientes a los años 2011 al 2013 por US\$. 1,138,683 los cuales fueron aprobados mediante Junta General de Accionistas en enero 19

9. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

de 2015. Adicionalmente, en el año 2016, se realizó pago de dividendos por US\$. 48,682 (en el año 2015 fue de US\$. 190,000). Al 31 de diciembre de 2016, incluye saldos de préstamo otorgado a favor de Bradevi S.A. por US\$. 170,000, el cual no genera interés y no tiene fecha específica de vencimiento.

Depósitos de clientes por identificar.- Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, representan depósitos de clientes corporativos que son regularizados semestralmente para depurar las cuentas por cobrar a clientes. A la fecha de emisión de este informe (abril 13 de 2017), la Compañía se encuentra en proceso de regularización de esta cuenta.

10. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	127,670	77,638
Retenciones en la fuente	71,938	70,258
Retenciones de IVA	49,078	43,684
Impuesto a la renta de la Compañía (nota 20 año 2015)	<u>0</u>	<u>6,734</u>
Total	<u>248,686</u>	<u>198,314</u>

11. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
Participación de trabajadores (US\$. 247,460 en el año 2016)	247,664	353,983
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	90,692	73,554
Vacaciones	35,062	34,650
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	27,114	24,600
Fondos de reserva	<u>10,470</u>	<u>5,625</u>
Subtotal	<u>411,002</u>	<u>492,412</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):</u>		
Aportes al IESS	67,912	71,807
Préstamos quirografarios e hipotecarios	<u>26,808</u>	<u>25,227</u>
Subtotal	<u>94,720</u>	<u>97,034</u>
<u>Otros:</u>		
Intereses por pagar	1,641	0
Otros	<u>209</u>	<u>861</u>
Subtotal	<u>1,850</u>	<u>861</u>
Total	<u>507,572</u>	<u>590,307</u>

11. OTROS PASIVOS CORRIENTES (Continuación)

En los años 2016 y de 2015, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	492,412	372,877
Más: Provisiones	774,264	894,719
Menos: Pagos	(855,674)	(775,184)
Saldo Final, neto	<u>411,002</u>	<u>492,412</u>

12. OBLIGACION FINANCIERA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde préstamo concedido por el Banco del Pacifico S.A. por US\$. 300,000 con tasa de interés del 8.95% anual pagaderos mensualmente a 720 días plazo, con vencimiento en noviembre 29 de 2018. El vencimiento corriente de dicha obligación financiera a largo plazo es de US\$. 143,314.

13. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	307,620	289,590
Desahucio	<u>114,910</u>	<u>102,932</u>
Total	<u>422,530</u>	<u>392,522</u>

En los años 2016 y de 2015, el movimiento de la jubilación patronal y desahucio fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	392,522	326,561
Más: Provisión	113,552	125,618
Menos: Pagos	(7,998)	(6,776)
Menos: Reversiones	(22,471)	(40,600)
Menos: Ganancias actuariales	(53,075)	(12,281)
Saldo Final, neto	<u>422,530</u>	<u>392,522</u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fue determinado con base al método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	366	354
Número de empleados	359	308

13. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento (anual)	7.25%	6.31%
Tasa de incremento salarial (anual)	3.00%	3.00%
Tasa de rotación (anual)	19.80%	11.80%
Tabla de inmortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

En el año 2016, el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" utiliza una tasa de descuento de 7.25% que resulta de promediar la Tasa de Rendimiento de Bonos Corporativos Ecuatorianos con calificación: (1) "AAA" de 6.50% y (2) "AAA-" de 8.00% al 31 de diciembre de 2016, publicada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Consecuentemente, para obtener una tasa de descuento adecuada, se utilizó un agrupamiento de "tasas diferenciadas", con duración quinquenal de bonos corporativos; de tal manera que el plan de Beneficios a Empleados fue valorado acorde a su respectivo tiempo faltante promedio para cumplimiento de obligaciones, en cumplimiento a lo determinado por la NIC No. 19. En el año 2015, la tasa de descuento utilizada en el estudio actuarial correspondió a la TPRP de 6.31% publicada por el Banco Central del Ecuador.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, está representado por 575.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de BRADEVI S.A. (99.9996%) y de los señores Carlos Alberto Delgado Villacís (0.0002%) y César Antonio Delgado Villacís (0.0002%), todos de nacionalidad ecuatoriana.

La Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000082 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial Suplemento No. 693 de febrero 18 de 2016, vigente para el ejercicio 2016; y la Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, reformada en febrero 15 de 2013, vigente para el ejercicio 2015; requieren que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, presentó el Anexo del ejercicio fiscal 2016 en febrero 16 de 2017, la relacionada al ejercicio fiscal 2015 fue presentada en abril 7 de 2016.

15. RESERVA FACULTATIVA

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha marzo 25 de 2016, fue resuelto que las utilidades del año 2015 no sean distribuidas a los accionistas, para proceder a constituir una reserva facultativa. Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha marzo 31 de 2015, fue resuelto que las utilidades del año 2014 no sean distribuidas a los accionistas, para proceder a constituir una reserva facultativa.

16. VENTAS, NETAS

En los años 2016 y 2015, un detalle de ventas netas es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Ciudades:		
Milagro	51,483,666	47,491,023
Quevedo	<u>16,963,022</u>	<u>16,190,644</u>
Total	<u>68,446,688</u>	<u>63,681,667</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACION

En los años 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Sueldos y demás remuneraciones	2,818,910	2,441,165
Beneficios sociales	1,103,085	955,917
Mantenimientos	386,494	348,345
Arriendos	344,342	343,734
Gastos del personal	319,831	238,863
Depreciaciones y amortizaciones	265,844	316,875
Gastos generales	263,028	219,985
Servicios básicos	251,143	231,434
Fletes y acarreos	229,677	138,574
Jubilación patronal y desahucio	127,115	117,851
Materiales, suministros e insumos	125,659	30,948
Impuestos, tasas y contribuciones	64,010	124,510
Honorarios profesionales	61,307	34,677
Cuentas incobrables	58,192	52,998
Gastos de viaje	27,206	16,243
Total	<u>6,445,843</u>	<u>5,612,119</u>

18. GASTOS DE VENTAS

En el año 2016, corresponde principalmente US\$. 426,306 (US\$. 220,008 fue en el año 2015), por concepto de promociones que la Compañía realiza, con el objetivo de promover un producto de un determinado proveedor, para que dicho producto sea atractivo para el consumidor. Adicionalmente, incluye US\$. 16,021 (US\$. 37,477 fue en el año 2015) correspondiente a publicidad mediante la utilización de diversos medios, tales como, vallas publicitarias, radiodifusión, prensa y publicidad televisiva.

19. OTROS INGRESOS

En el año 2016, representan principalmente ingresos por regalías, las cuales son reconocidas por la Compañía en el momento en que se produce la venta de ciertos productos que se encuentran en promoción, cuyo monto ascienda a US\$. 107,237, intereses ganados en instituciones financieras locales en certificados de depósitos a plazo fijo por US\$. 32,660 (US\$. 75,275 fue en el año 2015) y reversión de liquidaciones anticipadas de jubilación patronal por US\$. 22,471 (US\$. 40,600 fue en el año 2015). En el año 2016, incluye utilidad en venta de vehículos por US\$. 6,696 (US\$. 75,774 fue en el año 2015).

20. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	<u>1,649,735</u>	<u>2,359,885</u>
Pasan:	1,649,735	2,359,885

20. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,649,735	2,359,885
Menos:		
15% participación de trabajadores en las utilidades	247,460	353,983
Más:		
Gastos no deducibles	<u>169,782</u>	<u>221,312</u>
Base imponible	<u>1,572,057</u>	<u>2,227,214</u>
Tasa aplicable: 22%	<u>345,853</u>	<u>489,987</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el impuesto a la renta anual fue determinado de la siguiente forma:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Anticipo de impuesto calculado para los años 2016 y 2015	420,879	392,298
Impuesto a la renta (22% años 2016 y 2015)	<u>345,853</u>	<u>489,987</u>
Importe mínimo del Impuesto a la Renta (El mayor importe entre el anticipo y el impuesto a la renta)	<u>420,879</u>	<u>489,987</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el impuesto a la renta anual fue liquidado de la siguiente forma:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	420,879	489,987
Menos: Anticipo pagado	(142,081)	(154,048)
Menos: Retenciones en la fuente del año	(297,778)	(278,798)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	<u>0</u>	<u>(50,407)</u>
Saldo a pagar al final del año (columna año 2016 del estado de situación financiera y nota 10 año 2015)	<u>(18,980)</u>	<u>6,734</u>

A la fecha de emisión de este informe (abril 13 de 2017), las declaraciones del impuesto a la renta correspondiente a los años 2013 al 2015, no han sido revisadas por el SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

21. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

22. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía tiene vigentes los siguientes contratos de arrendamiento suscritos con compañías relacionadas, cuyos detalles son los siguientes:

- **Biezum S.A.:** Fueron suscritos en enero 1 de 2015, julio 1 de 2015, octubre 1 de 2015, mediante los cuales la Compañía recibe en arrendamiento: (a) Un bien inmueble que comprende una oficina, un estacionamiento y una bodega en el Condominio Hotel Colon Miramar, (b) Un galpón destinado a bodega de víveres de consumo masivo (Proyecto Biezum No. 1), (c) Locales comerciales y oficinas, respectivamente (Proyecto Biezum No. 2), d) Una bodega con un área de 138,72 m² y e) Un garaje. Estas propiedades están ubicadas en: (a) Salinas, Provincia de Santa Elena, (b), (c), (d) y (e) Av. 17 de septiembre No. 1105 y Colón de la ciudad de Milagro, Provincia del Guayas. La vigencia de los contratos es de dos años. Los desembolsos realizados por estos conceptos en los años 2016 y 2015 fue de: (a) US\$. 12,000, (b) US\$. 44,640, (c) US\$. 132,558, (d) US\$. 2,496 y (e) US\$. 1,200.
- **Zippercorp S.A.:** Fueron suscritos en junio 1 de 2012 y septiembre 1 de 2012, mediante los cuales la Compañía recibe en arrendamiento: (a) Un galpón y parqueos, con un área total de 3.825 m², y (b) un bien inmueble, respectivamente. Estas propiedades están ubicadas en el Km. 1.5 vía Valencia de la ciudad de Quevedo, Provincia de Los Ríos. La vigencia de los contratos es de dos años y serán renovados por una sola vez. Los desembolsos realizados por estos conceptos en los años 2016 y 2015 fue de: (a) US\$. 84,588 y (b) US\$. 60,000.

23. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016, la asesora legal de la Compañía informó que existe una indagación previa No. 120501816060332 por hurto en contra de los ex-empleadores señores Carlos Dicao Casquete y Oscar Páez Vera. A la fecha de emisión de este informe (abril 13 de 2016), dicha denuncia se encuentra en etapa de investigación en la Fiscalía de Soluciones Rápidas de la ciudad de Quevedo. El monto del perjuicio a la Compañía asciende a US\$. 42,500.

24. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, para propósito de presentación de este informe, fueron reclasificados US\$. 116,504 de la cuenta de activos financieros a pasivos corrientes, correspondientes a depósitos de clientes por identificar (US\$. 105,166 al 31 de diciembre de 2015).

25. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera. La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 13 de 2017), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.