CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. (COMIRSA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares de los E.U.A.)

1. – INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y objeto social:

CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. (COMIRSA) se constituyó en Guayaquil-Ecuador, el 17 agosto de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de Marzo de 2002. El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años y su objetivo principal es dedicarse a la importación, fabricación, exportación, representación, distribución, consignación de suministros, útiles escolares y equipos de oficina, su actividad económica de acuerdo al Registro Único de Contribuyentes es la venta al por mayor y menor de útiles de escritorio y escolares.

La compañía tiene su domicilio legal (Matriz y Oficinas) en la Av. Isidro Ayora, Solar 12, Manzana 84, Segunda Etapa, Vía a Daule Km 12.5, Sucursales: Centro: Chile 730 y Colón, Daule (Regaladito): Km. 11 Vía Samborondón, León Febres Cordero, Solar 8 y 9 de Octubre, Mz. 19, Local 6, Aurora (Bodega Norte): Vía a Salitre.

Las marcas más representativas que tiene son: Artesco, Pelikan y Passola, como las de mayores ventas registradas en la compañía, importa su mercadería desde Perú, México, Colombia y China.

La compañía está calificada por el Servicio de Rentas Internas, como Contribuyente Especial desde el 20 de septiembre del 2007.

La compañía para el año 2016, presenta una disminución de sus ingresos del 6,34% (U.S.$12,00 millones) frente a lo registrado en el año 2015 (U.S. $12,82 millones) y la disminución de sus ingresos del 12,21% (USD 12,82 millones) frente a lo registrado en 2014 (USD 14,60 millones), lo que estuvo relacionado directamente con la implementación de salvaguardias a las importaciones de una serie de productos de los cuales se compone la cartera de productos que comercializa la compañía.

Primera emisión de obligaciones: Con fecha 11 de octubre del 2012, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, aprobó una primera emisión de obligaciones y con Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.13.0000163 del 10 de enero del 2013, la Superintendencia de Compañías, a través de la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil, autorizó una Primera Emisión de Obligaciones y Oferta Pública por un monto de U.S.$2,000,000.oo divididos en dos clases: Clase "A" por el monto de U.S.$1,500,000.oo a un plazo de 1,800 días (5 años) y Clase "B" por el monto de U.S.$500,000.oo con un plazo de 2,160 días (6 años); ambas clases redimirán una tasa de interés fija anual del 8.00% calculado sobre el saldo de capital insoluto, con garantía general. La forma de amortización de capital e intereses es semestral. Esta emisión de obligaciones está respaldada por los activos esenciales de la compañía.

Los recursos captados sirvieron para cancelar 50% del capital de trabajo y 50% para cancelar los pasivos de un costo mayor o plazo mayor.

El representante de los Obligacionistas de la Primera emisión de obligaciones es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A..

La última actualización disponible de la calificación de riesgo de la Primera emisión de obligaciones de CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. (COMIRSA), fue realizada en noviembre del 2016, por el Comité de la Calificadora de Riesgo S.A. Class International Rating, "... en la sesión no. 303/2016 del 30 de noviembre del 2016 decidió otorgar la Calificación de "AA-" (Doble A menos) a la Primera Emisión de Obligaciones – Cía. Importadora Regalado S.A. (COMIRSA), por un monto de dos millones de dólares (USD 2'000.000,00)."

Categoría AA "Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general".

La categoría de calificación descrita puede incluir signos de más (+) o menos (-). El signo de más (+) indicará que la calificación podría subir hacia su inmediata superior, mientras que el signo menos (-) advertirá descenso a la categoría inmediata inferior.

1.2 Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fueron emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en el Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas, las mismas que requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieran presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores. Los estados financieros adjuntos fueron preparados siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por la revaluación de terrenos y edificios, monto revaluado que la compañía los consideró como costo atribuido de dichos terrenos y edificios, al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación:

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía, desde el año 2000.

2.3 Efectivo y equivalentes al efectivo:

La Compañía clasifica en el rubro de efectivo y equivalentes aquellos activos financieros líquidos, considerado como equivalentes al efectivo todas aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja con vencimiento inferior a 90 días y cuyo riesgo de cambios en su valor es poco significativo, estas inversiones se valúan al costo de adquisición más rendimientos devengados, importe que es similar a su valor de mercado. Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, los efectivos equivalentes consisten en disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente.

2.4 Activos y pasivos financieros:

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por cobrar y provisión por cuentas incobrables y deterioro.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: cuentas y documentos por pagar, obligaciones con instituciones financieras, provisiones por pagar, cuentas por pagar relacionadas y otros pasivos financieros.

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

Documentos y cuentas por cobrar clientes

Son valores a cargo de clientes por venta de bienes realizados en el curso normal del negocio, por lo que son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las partidas con vencimiento menor a doce meses se clasifican como activo corriente. Se contabilizan a su valor nominal, debido a su corto plazo de cobranza.

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

b. Otras cuentas por cobrar empleados

Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la compañía.

c. Cuentas y documentos por pagar

Son obligaciones por adquisición de bienes y servicios a proveedores locales y del exterior para el desenvolvimiento normal de la compañía. Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

d. Obligaciones 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.

e. Dividendos por pagar

La distribución del resultado del ejercicio, es resuelta por la Junta General de Accionistas y se reconoce como pasivo corriente.

f. Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 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 y se reconocen cuando se comprometen 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 significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a. Cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

b. Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía tiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros:

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Administración de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra en el Estado del Resultado Integral en el periodo en que se producen.

En opinión de la Administración de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado ecuatoriano.

La provisión para cuentas por cobrar a clientes es calculada aplicando la Legislación Tributaria vigente y en la experiencia y opinión de la Administración esta es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad y que no requiere provisión adicional.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios:

Se encuentran valorados al costo promedio. Los costos incluyen el valor de compra, los impuestos de importación, fletes, seguros, bodegaje y demás gastos de aduana, según sea el caso; las importaciones en tránsito se encuentran registradas al costo de adquisición que incluye el valor de las facturas y demás desembolsos relacionados con la importación.

2.6 Impuesto y retenciones:

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses, a los anticipos del impuesto a la renta del periodo corriente y al crédito tributario del impuesto al valor agregado originado por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activo intangible):

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.8 Propiedad, Planta y Equipos:

Son propiedades de inversión mantenidos con la finalidad de conseguir rentas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la prestación de bienes o servicios o para propósitos administrativos. Un bien califica como tal cuando su uso es mayor a un año. Los desembolsos posteriores a la adquisición son capitalizables cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren.

Posterior a su reconocimiento inicial las propiedades, instalaciones y equipos son registradas al costo menos depreciaciones y pérdidas por deterioro, de ser el caso. Cuando el valor en libros de propiedades, instalaciones y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro en los resultados del periodo.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos y valor que consta en libros y son incluidos en el estado del resultado integral del periodo.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y ha sido calculada usando el método de la línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes y no considera valores residuales, debido a que la

Administración estima que el monto de realización al término de su vida útil será irrelevante.

Las vidas útiles estimadas son:

Activos	Vida útil
Edificios (1)	20 años
Instalaciones	10 años
Muebles, enseres y equipos de oficina	10 años
Maquinaria y equipos	10 años
Vehículos	05 años
Equipos de computación y software	03 años

(1)Para efectos contables se ha tomado la vida útil según la legislación tributaria, por cuanto la Gerencia de la Compañía los consideró no significativos en el Estado del Resultado Integral.

Los terrenos no se deprecian.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido:

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

Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se cancele.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.10 Beneficios a los empleados:

Beneficios a corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios a largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) 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, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial, equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 cargan al otro resultado integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

La compañía realizó el estudio actuarial para la provisión de bonificación de desahucio y para la jubilación patronal a 71 y 90 empleados en los años 2016 y 2015 respectivamente.

2.11 Provisiones corrientes:

Se reconocen cuando:1) la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; 2) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y 3) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias:

Se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja que la Compañía pueda otorgar.

La compañía define los precios cuantificando todos los costos directos e indirectos asociados a la marca o línea de productos, diferenciando márgenes de rentabilidad para productos locales o importados, y realizando un comparativo de precios de productos similares en el mercado, a fin de establecer precios competitivos de acuerdo a la calidad y beneficios que otorgan los productos que ofrece.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando la compañía:

- Ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de los bienes;
- No conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- Reconoce el monto total en el valor incluido en los precios;
- Pueda medir con fiabilidad el importe de los ingresos ordinarios;
- Recibe los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, pueden ser medidos con fiabilidad.

2.13 Costos y Gastos:

Se registran a medida que se incurren, independientemente de la fecha en que se realice la cancelación.

2.14 Cambios en políticas contables y revelaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero del 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Las políticas, métodos contables y principios utilizados en la preparación de los estados financieros son los mismos que las aplicadas en los estados financieros del ejercicio 2015, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que no entraron en vigor durante el 2016:

NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

NIIF 9 – Instrumentos financieros

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para:

a) La clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros,
b) Metodología de deterioro y
c) Contabilidad de cobertura general.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a valor razonable con cambios en los resultados se presenta como ganancia o pérdida.

La NIIF 9 se encuentra en vigencia para periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o posteriores y permite una aplicación anticipada.
NIIF15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las gulas de reconocimiento de ingresos especificas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los perlodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

NIC 19 - Beneficios a empleados

Las enmiendas requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando ocurran. Las ganancias o pérdidas actuariales son reconocidas inmediatamente en otros resultados integrales para que los activos o pasivos netos de pensiones reconocidos en el estado consolidado de situación financiera reflejen el valor total del déficit o superávit del plan.

NIIF 16 Arrendamientos

Con fecha 13 de enero de 2016, se emitió la NIIF 16, "Arrendamientos" que reemplaza a las actuales normas vinculadas al tratamiento de arrendamientos (NIC 17 "Arrendamientos" y CINIIF 4 "Contratos que podrían contener un arrendamiento y otras interpretaciones relacionadas"). La NIIF 16 plantea una nueva definición de arrendamiento y un nuevo modelo contable que impactará sustancialmente a los arrendatarios. Como resultado del nuevo modelo, una entidad reconocerá en su estado de situación financiera al inicio del arrendamiento un activo que representa su derecho de uso del bien arrendado y una deuda por la obligación de efectuar los pagos futuros contractuales. El activo y pasivo se medirán en el reconocimiento inicial por el valor presente de los pagos mínimos del contrato. Con este cambio se espera que una cantidad importante de arrendamientos clasificados con las reglas actuales como arrendamientos operativos sean reflejados en el estado de situación financiera desde el inicio del arrendamiento.

Este nuevo modelo aplica para todos los contratos que califiquen como arrendamientos con excepción de contratos con plazo de duración menor a doce meses (considerando para dicha determinación la evaluación de qué tan probable es la posibilidad de prórroga) y contratos de arrendamientos de bienes menores.

La NIIF 16 es efectiva a partir de ejercicios económicos iniciados desde el 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada, siempre que se adopte también la NIIF 15 de forma anticipada.

Tal y como se ha señalado anteriormente, la compañía no ha considerado la aplicación anticipada de las Normas e interpretaciones antes detalladas y en cualquier caso su aplicación será objeto de consideración por parte de la compañía una vez aprobadas.

3. – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en las experiencias históricas 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.

Propiedad, planta y equipo
La determinación de las vidas útiles y valores residuales se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

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

Si el importe recuperable es menor al valor en libros, se reconoce la diferencia como provisión por deterioro, con cargo a resultados.

Provisión por beneficios a los empleados
Cualquier cambio en los factores y sus supuestos utilizados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y desahucio; tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

4. – ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financieros

En el curso normal del negocio, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar significativamente al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados. Aunque la Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, crediticio, liquidez y de capital, la administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados en su totalidad como se indica a continuación:

a. **Riesgo de crédito**, la Compañía está expuesta a riesgo de crédito principalmente por sus actividades operacionales (cuentas por cobrar) y por sus actividades financieras (depósitos y uso de instrumentos financieros varios).

El riesgo asociado a clientes se monitorea permanentemente por medio de controles establecidos en políticas de administración de riesgo de clientes individuales, tanto al momento de la contratación de los servicios como en el ciclo de facturación de los mismos, suspendiendo tanto las ventas y la facturación ante documentos vencidos.

b. **Riesgo de mercado**, el riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos a la compañía que pueden variar de manera que afecten significativamente a la Compañía. Estos incluyen la tasa de interés, el marco regulatorio, las condiciones macroeconómicas del país y la actividad de la competencia.

   Si bien existen otros factores en general, estos no representan un riesgo significativo para la Compañía.

c. **Tasas de interés:** Esta tasa no representa un riesgo significativo para la Compañía, la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés en el mercado. Los únicos pasivos financieros son los financiamientos a largo plazo, los cuales están pactados a tasas de interés fijas.

d. **Riesgo de precios:** el precio de venta es determinado por la oferta y demanda y en base al costo de compra más un margen razonable de ganancia, el cual está controlado y no representa un riesgo significativo para la Compañía.

e. **Riesgo de liquidez:** La Compañía maneja el riesgo de liquidez, manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados.

f. **Condiciones macroeconómicas:** El crecimiento de la economía ecuatoriana tiene un efecto directo sobre los instrumentos de la Compañía. En efecto, en períodos de bajo crecimiento (o recesión), alta inflación o desempleo, algunas variables clave del negocio, como son las ventas, morosidad, incobrables y precio promedio de los servicios, se ven afectadas.

g. **Riesgo de capital:** La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha y maximizar el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de las deudas y patrimonio. La Gerencia General revisa la estructura del capital de la compañía periódicamente.

h. **Riesgo de Tipo de Cambio:** Las transacciones, son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por lo que la compañía no se ve afectada por este riesgo.

i. **Riesgo de Tipo Operacional:** Los principales riesgos que puedan afectar al flujo de caja previsto por la Compañía, así como la continuidad de la operación en términos generales se encuentran relacionados con procesos internos, sucesos naturales, políticas gubernamentales, relación con los proveedores, etc.

Uno de los principales riesgos a los que se expone CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. (COMIRSA), de acuerdo a las actividades que desempeña, se encuentra asociado a la posibilidad de que sus proveedores incumplan con el adecuado abastecimiento del inventario, pues podrían que existir retrasos en la distribución de los útiles escolares, no obstante, para mitigar este evento la compañía mantiene un correcto aprovisionamiento de inventarios para cada ciclo de inicio de actividades escolares que se da cada año en los regímenes de Costa, Sierra y Amazonía.

Así mismo se debe acotar que en el caso de que uno de sus proveedores desaparezca, la compañía podría reemplazar la provisión de las líneas de productos que se importan con otros proveedores de otras marcas, con la finalidad de garantizar el abastecimiento de la mercadería.

La compañía mantiene activa la defensa de Tutela Administrativa iniciada ante el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual en contra de la compañía interpuesta por Cía. Ecuaempaques S.A. en el año 2010, por comercialización de marca BRLLANT LASER COPY. El IEPI no ha emitido resoluciones al respecto, no existen sentencias judiciales en contra de la compañía, así como tampoco existen obligaciones contingentes que pudieran afectar la posición financiera o resultado de sus operaciones.

5. – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros.- la compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado.

	Saldo al 31-12-2016		Saldo al 31-12-2015	
	Corriente	*No corriente*	*Corriente*	*No corriente*
Activos financieros:				
Efectivo y equivalente al efectivo	308,370	-	251,822	-
Cuentas por cobrar a clientes	623,574	-	889,487	-
Otras cuentas por cobrar	283,342	-	40,405	-
Depósitos en garantías	-	-	-	349
Total activos financieros	**1,215,286**	**-**	**1,181,714**	**349**
Pasivos financieros:				
Proveedores y cuentas por pagar	585,131	-	423,164	-
Obligaciones financieras	1,236,149	614,913	1,742,022	445,201
Valores emitidos	17,654	658,333	412,216	658,333
Cuentas pagar diversas	-	277,000	-	78,977
Total pasivos financieros	**1,838,934**	**1,550,246**	**2,577,402**	**1,182,511**

6. – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	2016	2015
Caja	4,700	6,787
Instituciones financieras privadas (1)	303,670	245,035
Total	**308,370**	**251,822**

(1) Instituciones financieras privadas

	2016	2015
Bancos locales		
Banco Pichincha	101,136	92,846
Banco Produbanco	95,990	132,151
Banco Internacional	64,201	6,307
Banco Bolivariano	18,007	-
Citibank	16,650	10,009
Banco del Pacífico	4,346	3,683
Banco Guayaquil	3,340	39
Total	**303,670**	**245,035**

7. – ACTIVOS FINANCIEROS

	2016	2015
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados		
De actividades ordinarias que no generan intereses		
Clientes (2)	1,266,438	1,351,918
Otras cuentas por cobrar no relacionados	283,342	40,405
Provisión cuentas incobrables y deterioro (3)	(11,811)	(40,974)
Total	**1,537,969**	**1,351,349**

(2) Clientes

		Cartera vencida				
	Por vencer	1 – 30	31 – 60	61 – 90	Más de 90	Total
Clientes	553,963	432,581	41,738	93,176	144,980	1,266,438

(3) Provisión cuentas incobrables y deterioro

	2016	2015
Saldo al inicio del año	(40,974)	(48,711)
Provisión	(11,811)	(12,000)
Ajuste	40,974	19,737
Saldo al final del año	**(11,811)**	**(40,974)**

8. – INVENTARIOS

	2016	2015
De producción terminada y mercadería en almacén (4)	1,832,845	2,843,148
De materia prima	126,662	60,373
Mercaderías en tránsito	324,873	43,224
De suministro o materiales a ser consumidos	33,234	33,464
Total	**2,317,614**	**2,980,209**

(4) De producción terminada y mercadería en almacén

	2016	2015
Inventario de mercadería	1,832,218	2,842,845
Inventario de servicio	627	303
Total	**1,832,845**	**2,843,148**

9. – SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

	2016	2015
Seguros pagados por anticipado	12,225	7,527
Anticipo a proveedores	2,708	36,998
Servicios pagados por anticipado	1,427	-
Total	**16,360**	**44,525**

10. – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	Saldo al 31-12-2015	Adiciones	Ventas-Bajas Transferencias Ajustes	Saldo al 31-12-2016
Terreno	374,106	-	-	374,106
Edificios	1,668,793	-	-	1,668,793
Instalaciones	510,850	-	(3,499)	507,351
Muebles y enseres	239,150	4,068	(82,646)	160,572
Equipos de oficina	132,864	4,548	(15,226)	122,186
Maquinaria y equipos	76,001	5,074	(829)	80,246
Equipos de computación	169,429	23,396	(39,159)	153,666
Vehículos	343,216	52,623	(15,878)	379,961
	3,514,409	**89,709**	**(157,237)**	**3,446,881**
Menos:				
Depreciación acumulada	(985,678)	(227,342)	136,009	(1,077,011)
Total	**2,528,731**	**(137,633)**	**(21,228)**	**2,369,870**
Más:				
Construcción en proceso	1,994	-	(1,994)	-
Total	**2,530,725**	**(137,633)**	**(23,222)**	**2,369,870**

11. – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	2016	2015
Proveedores:		
Locales	585,131	456,201
Del exterior	875,720	764,083
Préstamos comerciales	277,000	437,000
Garantías	4,500	1,800
Cuentas por pagar accionistas	-	40,520
Comisiones por pagar	-	32,980
Otras cuentas por pagar	-	5,476
Total	**1,742,351**	**1,738,060**
(-) Porción corto plazo	1,737,851	1,738,060
Porción Largo Plazo	**4,500**	-

12. – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2016	2015
Produbanco		
Operación No. 2702004, contratado el 16 de diciembre del 2016, por un monto de $137,000.00, a una tasa de interés de 8.95% anual, pagaderos en 60 dividendos, con vencimiento 16 de diciembre del 2021, préstamo hipotecario.	137,000	-
Operación No. 20200183724000, contratado el 5 de diciembre del 2016, por un monto de $260,000.00, a una tasa de interés de 8.95% anual, pagaderos en 12 dividendos, con vencimiento 30 de diciembre del 2017, préstamo sobre firmas.	260,000	-
Operación No. 20200181324000, contratado el 28 de octubre del 2016, por un monto de $200,000.00, a una tasa de interés de 8.95% anual, pagaderos en 12 dividendos, con vencimiento 23 de octubre del 2017, préstamo sobre firmas.	167,888	-
Operación No. 20200177307000, contratado el 26 de agosto del 2016, por un monto de $99,000.00, a una tasa de interés de 8.95% anual, pagaderos en 12 dividendos, con vencimiento 21 de agosto del 2017, préstamo sobre firmas.	66,976	-
Operación No. 2020017519800, contratado el 26 de julio del 2016, por un monto de $100,000.00, a una tasa de interés de 8.95% anual, pagaderos en 12 dividendos, con vencimiento 17 de julio del 2017, préstamo sobre firmas.	59,415	-
Operación No. 2623152, contratado el 27 de junio del 2016, por un monto de $200,000.00, a una tasa de interés de 8.95% anual, pagaderos en 12 dividendos, con vencimiento 22 de junio del 2017, préstamo sobre firmas.	102,284	-
Operación No. 2630671, contratado el 13 de julio del 2016, por un monto de $130,000.00, a una tasa de interés de 8.95% anual, pagaderos en 9 dividendos, con vencimiento 10 de abril del 2017, préstamo sobre firmas.	58,889	-
Operación No. 2020014583400, contratado el 27 de octubre del 2015, por un monto de $60,000.00, a una tasa de interés de 8.95% anual, pagaderos en 6 dividendos, con vencimiento 25 de abril del 2016, préstamo sobre firmas.	-	40,306

12. – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (CONTINUACIÓN)

	2016	2015
Produbanco		
Operación No. 23319100, contratado el 21 de agosto del 2015, por un monto de $120,000.00, a una tasa de interés de 8.92% anual, pagaderos en 6 dividendos, con vencimiento 17 de febrero del 2016, préstamo sobre firmas.	-	120,000
Operación No. 2020015269000, contratado el 14 de agosto del 2015, por un monto de $200,000.00, a una tasa de interés de 9.33% anual, pagaderos en 12 dividendos, con vencimiento 8 de agosto del 2016, préstamo sobre firmas.	-	135,376
Operación No. 2020015077800, contratado el 15 de julio del 2015, por un monto de $60,000.00, a una tasa de interés de 9.76% anual, pagaderos en 12 dividendos, con vencimiento 7 de julio del 2016, préstamo sobre firmas.	-	35,705
Operación No. 2020014463500, contratado el 9 de abril del 2015, por un monto de $90,000.00, a una tasa de interés de 9% anual, pagaderos en 12 dividendos, con vencimiento 7 de abril del 2016, préstamo sobre firmas.	-	30,974
Operación No. 233518800, contratado el 27 de agosto del 2015, por un monto de $80,000.00, a una tasa de interés de 8.95% anual, pagaderos en 6 dividendos, con vencimiento 23 de febrero del 2016, préstamo sobre firmas.	-	80,000
Operación No. 2020013923700, por un monto de $220,000.00, pagaderos en 12 dividendos, préstamo sobre firmas.	-	57,009
Préstamo hipotecario recibido para construcción de edificio Matriz por $764,994 concedido en marzo 4 del 2013, con vencimiento 6 de febrero del 2018 y con tasa de interés anual del 9.76% L/P	213,059	377,619
Banco Bolivariano		
Operación No. 264018 contratado el 1 de noviembre 2016, por un monto de $41,993.00, a una tasa de interés de 8.83% anual, pagaderos en 24 dividendos, con vencimiento 15 de noviembre del 2018, préstamo sobre firmas.	40,243	-
Banco Pichincha		
Operación No. 260386300, contratado el 22 de diciembre del 2016, por un monto de $150,000.00, a una tasa de interés de 8.95% anual, pagaderos en 6 dividendos, con vencimiento 20 de junio del 2017, préstamo sobre firmas.	150,000	-
Operación No. 239286500, contratado el 15 de diciembre del 2016, por un monto de $150,000.00, a una tasa de interés de 8.95% anual, pagaderos en 6 dividendos, con vencimiento 12 de junio del 2016, préstamo sobre firmas.	-	150,000
Operación No. 252434400, contratado el 16 de agosto del 2016, por un monto de $200,000.00, a una tasa de interés de 8.95% anual, pagaderos en 6 dividendos, con vencimiento 12 de febrero del 2017, préstamo sobre firmas.	200,000	-
Operación No. 0250597200, contratado el 20 de julio del 2016, por un monto de $150,000.00, a una tasa de interés de 8.95% anual, pagaderos en 6 dividendos, con vencimiento 16 de enero del 2015, préstamo sobre firmas.	150,000	-

12. – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (CONTINUACIÓN)

	2016	2015
Banco Pichincha		
Operación No. 2020016289100, contratado el 23 de diciembre del 2015, por un monto de $200,000.00, a una tasa de interés de 8.95% anual, pagaderos en 12 dividendos, con vencimiento 19 de diciembre del 2016, préstamo sobre firmas.	-	200,000
Operación No. 231170100, contratado el 16 de julio del 2015, por un monto de $150,000.00, a una tasa de interés de 8.74% anual, pagaderos en 6 dividendos, con vencimiento 12 de enero del 2016, préstamo sobre firmas.	-	150,000
Operación No. 223548000, contratado el 2 de marzo del 2015, por un monto de $300,000.00, a una tasa de interés de 9.74% anual, pagaderos en 60 dividendos, con vencimiento 4 de febrero del 2020, préstamo hipotecario.	206,457	259,536
Banco Internacional		
Operación No. 100712889, contratado el 25 de noviembre del 2015, por un monto de $193,827.58, a una tasa de interés de 4.5% anual, con un plazo de 180 días, con vencimiento 16 de febrero del 2016, préstamo sobre firmas.	-	193,828
Operación No. 100711893, contratado el 19 de junio del 2015, por un monto de $237,358.01, a una tasa de interés de 7% anual, con un plazo de 236 días, con vencimiento 16 de febrero del 2016, préstamo sobre firmas.	-	237,358
Operación No. 100315319, contratado el 24 de febrero del 2015, por un monto de $24,437, a una tasa de interés de 9.76% anual, con un plazo de 3 años, con vencimiento 7 de febrero del 2018, préstamo para compra de vehículo.	10,358	18,347
Operación No. 100314709, contratado el 3 de octubre del 2014, por un monto de $26,873.28, a una tasa de interés de 9.76% anual, con un plazo de 3 años, con vencimiento 3 de octubre del 2017, préstamo sobre firmas.	7,531	-
Operación contratada el 3 de octubre del 2014, por un monto de $26,999, a una tasa de interés de 9.76% anual, con un plazo de 3 años, con vencimiento 16 de septiembre del 2017. L/P	-	20,223
Operación No. 100314126, contratado el 12 de mayo del 2014, por un monto de $61,172, a una tasa de interés de 9.76% anual, con un plazo de 3 años, con vencimiento 23 de abril del 2017. L/P	7,796	27,634
Operación No. 100313626, contratado el 23 de diciembre del 2013, por un monto de $24,493, a una tasa de interés de 9.76% anual, con un plazo de 3 años, con vencimiento 4 de diciembre del 2016.	-	8,970
Intereses por pagar		
Produbanco	-	6,328
Banco Pichincha	13,166	20,517
Banco Internacional	-	17,493
Total obligaciones con instituciones financieras	**1,851,062**	**2,187,223**
(-) Porción corto plazo	1,236,149	1,742,022
Porción largo plazo	**614,913**	**445,201**

13. – VALORES EMITIDOS

	2016	2015
Emisión de obligaciones		
Obligaciones por US$ 1,500,000.00 en títulos valores al portador, Títulos Clase A (10 cupones de capital y 12 cupones de interés), con valor nominal de US$ 150,000.00 cada uno y plazo de 1800 días. La tasa de interés será del 8% fija de interés anual.	450,000	750,000
Obligaciones por US$ 500,000.00 en títulos valores al portador, Títulos Clase B (12 cupones de capital y 12 cupones de interés), con valor nominal de US$ 41,667.00 cada uno y plazo de 2160 días. La tasa de interés será del 8% fija de interés anual.	208,333	291,666
Intereses por pagar	17,654	28,883
Total de valores emitidos	**675,987**	**1,070,549**
(-) Porción corto plazo	17,654	412,216
Total	**658,333**	**658,333**

14. – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	2016	2015
Con la administración tributaria (5)	60,171	76,338
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	14,816	3,891
Con el IESS (6)	18,854	23,066
Por beneficios de ley a empleados (7)	42,125	56,773
Participación de trabajadores	64,481	65,762
Total	**200,447**	**225,830**

(5) *Con la administración tributaria*

	Saldo al 01-01-2016	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12-2016
Impuesto al valor agregado	65,274	925,602	(941,631)	49,245
Retenciones de IVA	7,108	125,188	(132,296)	-
Retenciones en la fuente	3,891	55,903	(56,460)	3,334
Retención impuesto renta personal	65	8,508	(981)	7,592
Total	**76,338**	**1,115,201**	**(1,131,368)**	**60,171**

La compañía se acogió a lo dispuesto en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Capítulo IV, Declaración y pago del IVA, Art. 67, primer párrafo, que manifiesta: "Declaración del impuesto.- Los sujetos pasivos del IVA declararán el impuesto de las operaciones que realicen mensualmente dentro del mes siguiente de realizadas, salvo de aquellas por las que hayan concedido plazo de un mes o más para el pago en cuyo caso podrán presentar la declaración en el mes subsiguiente de realizadas, en la forma y plazos que se establezcan en el reglamento."

14. – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

(6) Con el IESS

	Saldo al 01-01-2016	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12-2016
Aportes al IESS	15,938	157,619	(160,594)	12,963
Préstamos hipotecarios	-	8,603	(7,911)	692
Préstamos quirografarios	3,952	37,794	(38,542)	3,204
Aporte extensión de cónyuge	38	500	(521)	17
Fondo de reserva	3,138	26,438	(27,598)	1,978
Total	**23,066**	**230,954**	**(236,166)**	**18,854**

(7) Por beneficios de ley a empleados

	Saldo al 01-01-2016	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12-2016
Vacaciones	28,112	4,404	(15,601)	16,915
Décimo tercer sueldo	5,903	60,698	(61,731)	4,870
Décimo cuarto sueldo	22,758	32,663	(35,081)	20,340
Total	**56,773**	**97,765**	**(112,413)**	**42,125**

15. – BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

	2016	2015
Jubilación patronal		
Saldo al inicio del año	**122,541**	**79,199**
Costo laboral	24,762	18,614
Costo financiero	7,491	5,098
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(14,419)	2,932
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	29,244	16,698
Beneficios pagados	(27,720)	-
Reducción y liquidación anticipada	(10,652)	-
Saldo al final del año	**131,247**	**122,541**

	2016	2015
Bonificación por desahucio		
Saldo al inicio del año	**36,244**	**18,669**
Costo laboral	16,249	4,577
Costo financiero	2,234	1,195
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(3,088)	699
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	17,312	7,263
Beneficios pagados	(18,076)	(2,685)
Costo por servicios pasados	-	6,526
Ajustes de la compañía	(483)	-
Saldo al final del año	**50,392**	**36,244**
Total	**181,639**	**158,785**

16. – CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue de US$ 500,000.00 compuesto de *500.000 acciones ordinarias y nominativas de US$ 1.00 cada una*, las que se encuentran pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Total de acciones emitidas y distribuidas:

Accionistas	Nacionalidad	No. acciones	Valor nominal	%
Landázuri Sampedro Agustina Celeste	Ecuatoriana	250,000	250,000	50
Regalado Briones Luis Horacio	Ecuatoriana	250,000	250,000	50
Total		**500,000**	**500,000**	**100**

17. – UTILIDAD BÁSICA POR ACCION

La Utilidad por acción ordinaria por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación.

El número de acciones ordinarias será el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	2016	2015
Utilidades del año - atribuible a los accionistas	220,165	218,578
Número de acciones	500,000	500,000
Utilidad básica por acción	**0.440**	**0.437**

18. – RESERVA LEGAL

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

19. – VENTAS NETAS

	2016	2015
Ventas gravadas tarifa 12% y 14%	11,676,756	12,467,638
Ventas gravadas tarifa 0%	330,574	364,176
Total	**12,007,330**	**12,831,814**

20. – COSTO DE VENTA

	2016	2015
Inventario inicial	2,903,521	3,001,863
(+) Compras e importaciones, netas	8,166,710	9,493,612
Total disponible para la venta	**11,070,231**	**12,495,475**
(-) Inventario final	1,959,507	2,903,521
Total	**9,110,724**	**9,591,954**

21. – GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

	2016	2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	649,508	780,602
Aportes a la seguridad social	135,690	149,912
Beneficios sociales e indemnizaciones	211,396	179,132
Gastos planes de beneficios a empleados	142,880	126,882
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	6,074	16,390
Mantenimiento y reparaciones	97,101	101,607
Comisiones	43,349	81,342
Promoción y publicidad	54,725	39,803
Combustibles	13,709	14,366
Seguros y reaseguros	41,901	42,530
Transporte	34,026	31,042
Gastos de gestión	5,837	10,552
Gastos de viaje	43,161	62,261
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	79,309	73,486
Notarios y registradores de la propiedad	2,878	4,283
Impuestos, contribuciones y otros	70,523	48,498
Depreciación	227,342	220,443
Otros gastos	431,955	481,381
Total	**2,291,364**	**2,464,512**

22. – GASTOS FINANCIEROS

	2016	2015
Comisión bancaria	35,976	16,468
Interés bancario	202,659	305,486
Otros gastos financieros	8,274	9,606
Gastos por primera emisión de obligaciones	28,787	11,759
Total	**275,696**	**343,319**

23. – RETRIBUCION DE LA ALTA DIRECCION

El importe total de ingresos percibidos por la alta dirección en el 2016, ascienden a US$ 131,228 por 2 funcionarios, que Incluyen sueldos, comisiones y beneficios sociales, registrados con cargo a resultados del año.

24. – IMPUESTO A LA RENTA

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 351 de diciembre 29 del 2010, la tarifa que se aplicará para el ejercicio económico 2016 y 2015 será del 22%.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

Determinación del impuesto a pagar:

	2016	2015
Utilidad Contable	426,908	438,415
(-) Participación utilidades trabajadores	(64,036)	(65,762)
(+) Gastos no deducibles locales	153,754	136,726
(=) Base imponible para impuesto a la renta	**516,626**	**509,379**
Total Impuesto causado	113,658	112,063
(-) Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente	102,785	(114,471)
(=) Imp. a la renta causado, mayor al anticipo determinado	10,873	-
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	93,147	112,870
(-) Ret. en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(89,203)	(93,147)
(-) Crédito tributario años anteriores	-	(15,833)
(=) Total Impuesto a Pagar	**14,817**	**3,890**

En junio 06 del 2012 en el Registro Oficial No. 718, fue publicada la Circular NAC-DGECCGC12-00009 donde el Servicio de Rentas Internas, manifiesta que "...de conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con impuesto a la renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.". "....y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducibles", para dichos efectos." y " En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, ...".

25. – SITUACION FISCAL

La compañía ha cumplido con presentar sus declaraciones anuales y mensuales del Impuesto a la Renta, Impuesto al valor Agregado y Retenciones en la Fuente del Impuesto a la renta; sin embargo, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y verificar los cálculos y documentos que sustenten los pagos efectuados por la compañía hasta los 3 años transcurridos después de la presentación.

La compañía no ha sido objeto de revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas y la Administración considera que, de existir revisiones posteriores, las observaciones que surjan no serían tan significativas.

26. – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos adicionales que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Sra. Celeste Landázuri Sampedro
Presidente
C.I. 0910610328

CPA. Johanna Quijije Parrales
Contador General
RUC # 0917951238001