

KEYTEL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AI 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

KEYTEL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INDICE

Páginas No.

<i>Dictamen de los Auditores Independientes</i>	1-3
<i>Declaración de Responsabilidad</i>	4
<i>Estado de Situación Financiera</i>	5
<i>Estado del Resultado Integral</i>	6
<i>Estado de Cambios en el Patrimonio</i>	7
<i>Estado de Flujos de Efectivo</i>	8 - 9
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	10 - 42

Abreviatura usada:

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

***A la junta de accionistas de
KEYTEL S.A.
Guayaquil- Ecuador***

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de KEYTEL S.A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que incluyen un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan fielmente, los aspectos importantes de la situación financiera de KEYTEL S.A., al 31 de diciembre del 2016, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA)., nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades de auditor en relación con la auditoria de los estados financieros*.

Somos independientes de la Compañía auditada de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Contador vigente en la República del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.

Los procedimientos de auditoria, juicio y escepticismo profesional aplicados al periodo 2016, nos proveen de la evidencia suficiente y adecuada para determinar que, los estados financieros se encuentran libres de incorrección material debido a fraude o error.

Otros asuntos

Los estados financieros de KEYTEL S.A. correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otro auditor independiente, que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros

La administración de KEYTEL S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el Control Interno que determina necesario para permitir la adecuada preparación de los estados financieros, verificando que estén libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas y utilizando el principio contable del Negocio en marcha, excepto si la dirección tiene intención de liquidar la entidad o de cesar en sus operaciones.

La Junta General de Accionistas de la entidad es la responsable de la aprobación de los estados financieros de la compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los Estados Financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

1. Durante el proceso del examen de auditoría el auditor deberá evaluar el sistema de control interno que ha implementado la dirección de la compañía, emitiendo un informe que se denominará "Comunicación de deficiencias en el control interno" que contengan las observaciones y sugerencias sobre aquellos aspectos inherentes a estos controles, adicional el auditor deberá comunicar a la entidad de control de su jurisdicción los actos ilegales, fraudes, abusos de confianza y otras irregularidades que hubiere encontrado al realizar su examen.
2. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.

3. Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de negocio en marcha, y en base a la evidencia de auditoría obtenida, evaluamos si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de KEYTEL S.A. para continuar como un negocio en marcha.

Si llegáramos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría en las revelaciones relacionadas a los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **KEYTEL S.A.**, en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.



ASESORANDO M.A.S. C.A. ASEMAS
Nº de Registro en la Superintendencia
De Compañías: SC-RNAE-2 No. 592



C.P.A. Gustavo Acuña M.
REPRESENTANTE LEGAL
Nº de Registro de Auditor - RNAE 116
Licencia Profesional: RNCPA. 12.434

Guayaquil, 8 de agosto de 2017

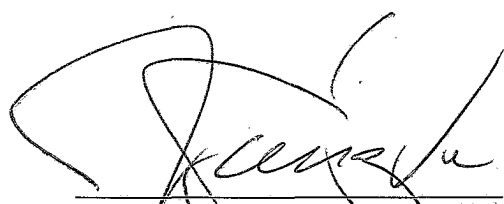
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Razón social: KEYTEL S.A.

R.U.C. No: 0992411147001

Declaro que la información financiera presentada a los auditores externos ASESORANDO M.A.S. C.A., revela todas las transacciones económicas realizadas por la compañía KEYTEL S.A., en el período 2016 y me declaro responsable respecto a la veracidad de la información incorporada en los estados financieros referidos al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo al siguiente detalle:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Notas a los Estados Financieros
- Resumen de Eventos Posteriores

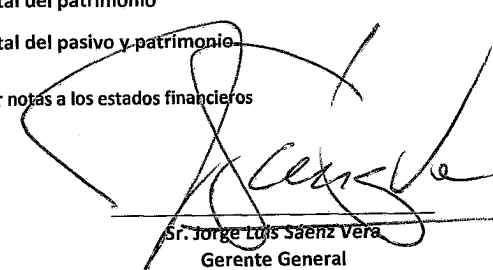
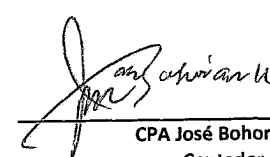


Sr. Jorge Luis Sáenz Vera
Representante Legal

KEYTEL S.A.**Estado de Situación Financiera****Al 31 diciembre del 2016 y 2015****Expresado en US\$ dólares estadounidenses**

	Notas	2016	2015
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	46,767	31,646
Activos financieros	4	5,809,651	5,198,945
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	5	837,000	1,250,000
Activos por impuestos corrientes	14	192,224	317,188
Inventarios	6	1,787,409	2,598,437
Gastos pagados por anticipado	7	19,681	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	8	57,463	-
Otros activos corrientes	9	35,716	85,342
Total del activo corriente		8,785,910	9,481,558
Activo no corriente			
Propiedad planta y equipos	10	1,298,174	1,182,112
Activos Intangibles	11	137,993	-
Total del activo no corriente		1,436,166	1,182,112
Total del activo		10,222,076	10,663,670
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	12	193,592	731,322
Pasivos financieros	13	5,361,992	5,092,575
Pasivos por impuestos corrientes	14	218,115	44,680
Pasivos acumulados por pagar	15	19,428	35,775
Total del pasivo corriente		5,793,128	5,904,351
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros a largo plazo	16	-	4,224,697
Total del pasivo no corriente		-	4,224,697
Total de pasivos		5,793,128	10,129,048
Patrimonio	18		
Capital		10,000	10,000
Aporte para futura capitalización		4,223,534	56,646
Reserva Legal		3,440	3,440
Resultados acumulados		359,581	304,325
Resultado del Ejercicio		(167,607)	160,210
Total del patrimonio		4,428,948	534,621
Total del pasivo y patrimonio		10,222,076	10,663,670

Ver notas a los estados financieros


Sr. Jorge Luis Saenz Vera
Gerente General
CPA José Bohorquez
Contador

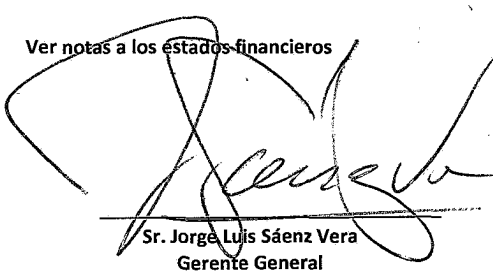
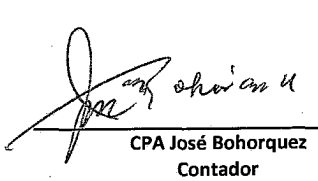
KEYTEL S.A.**Estado de Resultado Integral**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresado en US\$ dólares estadounidenses

	Notas	2016	2015
INGRESOS	19		
Ingresos ordinarios		5,768,594	6,677,429
Otros ingresos		258,609	119,246
Total Ingresos		6,027,203	6,796,675
COSTO DE VENTAS	19		
Costos de mercaderías		4,780,132	4,894,698
Total Costo de Ventas		4,780,132	4,894,698
Margen Comercial		1,247,071	1,901,977
GASTOS OPERACIONALES	20		
Administración		847,751	966,419
Ventas		464,053	699,321
Financieros		38,870	44,175
Total gastos de operacionales		1,350,674	1,709,914
Utilidad en operación		(103,603)	192,063
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		(103,603)	192,063
15 % Participación trabajadores	14.2	-	(28,809)
22 % Impuesto a la Renta Sociedades	14.2	(64,004)	(3,043)
Utilidad neta		(167,607)	160,210
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		(167,607)	160,210

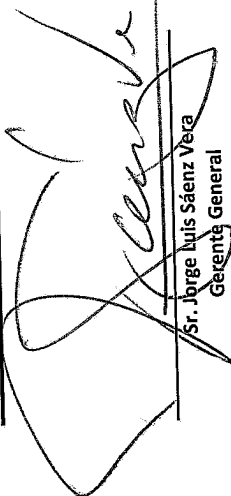
Ver notas a los estados financieros

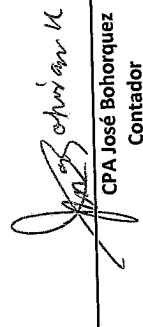

Sr. Jorge Luis Sáenz Vera
Gerente General
CPA José Bohorquez
Contador

KEYTEL S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
Expresado en US\$ dólares estadounidenses

	RESULTADOS ACUMULADOS						TOTAL PATRIMONIO
	Capital	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Adopción NIIF primera vez	Utilidades acumuladas	Pérdidas acumuladas	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2014	10,000	56,646	3,440	(1,320)	283,528	(75,055)	323,835
Transferencia a Utilidades no distribuidas	-	-	-	-	46,597	-	-
Ajustes	-	-	-	-	50,577	-	50,577
Utilidad del periodo 2015	-	-	-	-	-	-	160,210
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2015	10,000	56,646	3,440	(1,320)	380,701	(75,055)	534,621
Transferencia a Utilidades no distribuidas	-	-	-	-	160,210	-	-
Aporte para futura capitalización mediante compensación y cesión de pasivos	-	4,166,889	-	-	-	-	4,166,889
Ajustes sobre los resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	(86,192)	(18,764)	(104,955)
Pérdida del periodo 2016	-	-	-	-	-	-	(103,603)
15% Participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	-
22% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(64,004)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2016	10,000	4,223,534	3,440	(1,320)	454,720	(93,819)	4,428,948

Ver notas a los Estados Financieros

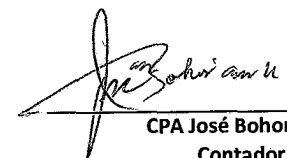

Sr. Jorge Luis Sáenz Vera
 Gerente General


CPA José Bohorquez
 Contador

KEYTEL S.A.**Estado de Flujo de Efectivo****Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015****Expresados en US\$ dólares estadounidenses**

	2016	2015
<u>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</u>		
Efectivo recibido de clientes	5,433,122	6,735,412
Efectivo pagado a proveedores	(4,854,775)	(6,525,820)
Efectivo pagado a empleados	(338,586)	(372,264)
Intereses ganados	110,415	-
Intereses y comisiones pagados	(38,870)	-
Otros ingresos y (egresos) netos	148,194	(177,706)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	459,501	(340,378)
<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</u>		
Adiciones de Propiedades, Planta y Equipo	(145,482)	-
Liquidación de Inversiones en Instituciones Financieras	413,000	500,000
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	267,518	500,000
<u>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</u>		
Préstamos recibidos de relacionadas	395,375	1,071,013
Préstamos recibidos de Instituciones financieras	150,000	576,790
Pagos de préstamos recibidos de Instituciones financieras	(838,081)	-
Pagos de préstamos a relacionadas	(57,809)	(2,009,418)
Préstamos entregados a relacionadas	(361,383)	-
Otros .	-	207,340
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(711,898)	(154,275)
Aumento neto del efectivo	15,121	5,347
Efectivo al inicio del periodo	31,646	26,299
Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo	46,767	31,646

Ver notas a los estados financieros


Sr. Jorge Luis Sáenz Vera
Gerente General
CPA José Bohorquez
Contador

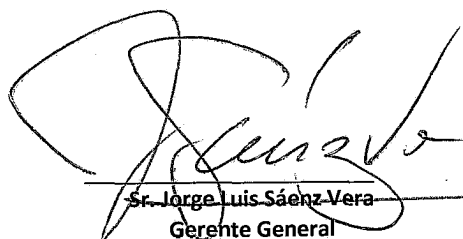
KEYTEL S.A.**Estado de Flujo de Efectivo**

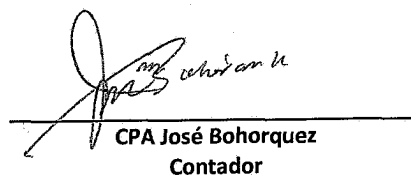
**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto
provisto (utilizado) en las actividades de operación
por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

Expresados en US\$ dólares estadounidenses

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(103,603)	192,063
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo Neto provisto (utilizado) en las actividades de operación		
Depreciación	29,420	61,209
Impuesto a la renta	(64,004)	(3,043)
Participación trabajadores	-	(28,809)
Amortización	19,681	-
Bajas por deterioro de cuentas por cobrar relacionadas	134,051	-
Variaciones en Activos y Pasivos Corrientes por Capital de trabajo		
(Aumento) en Cuentas por cobrar	(351,561)	(202,758)
Disminución en Activos por impuestos corrientes	73,553	264,115
(Aumento) Disminución en Otras cuentas por cobrar	(31,813)	23,186
Disminución en Inventarios	811,028	250,433
(Aumento) en Activos pagados por anticipado	(39,362)	-
(Aumento) en Activos Intangibles	(137,993)	-
(Aumento) Disminución en Otros activos	(57,836)	30,163
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar	43,246	(701,667)
Aumento (Disminución) en Pasivos por impuestos corrientes	157,606	(36,347)
Aumento (Disminución) en Otras cuentas por pagar	21,047	(137,952)
(Disminución) en Pasivos acumulados	(43,959)	(50,970)
Total ajustes	<u>563,104</u>	<u>(532,440)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>459,501</u>	<u>(340,378)</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Jorge Luis Sáenz Vera
Gerente General


CPA José Bohorquez
Contador

1. INFORMACION SOCIETARIA

KEYTEL S.A., es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador mediante escritura pública otorgada el 15 de junio de 2005 ante la Notaria Vigésima Quinta del Cantón Guayaquil, y aprobada por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No.05.G.IJ.0004140 del 30 de junio de 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de julio 2005, de fojas 65,184 a 65,202, Número 12,520 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 23,358 del Repertorio.

La compañía tiene como objeto la importación, exportación, comercialización, distribución de llantas y accesorios para vehículos.

El domicilio de la compañía está ubicado en la ciudadela la Garzota Mz. 111B Solar 8, frente al Aeropuerto José Joaquín de Olmedo.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1. **Aprobación de los estados financieros** - Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General y aprobados con fecha 30 de marzo de 2017 por la Junta General de Accionistas.
- 2.2. **Declaración de cumplimiento** – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador, desde el año 2009
- 2.3. **Moneda local** – A partir del 10 de enero del 2000, el Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional para la presentación de los estados financieros de la Compañía.
- 2.4. **Bases de medición** - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico: los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

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

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

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

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

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

A continuación, mencionamos las principales políticas contables utilizadas por la Administración de KEYTEL S.A., en la preparación de los estados financieros adjuntos:

- 2.5. **Políticas contables significativas** – Las políticas contables descritas a continuación han sido aplicadas consistentemente en los periodos presentados en este informe, las cuales son:

Efectivo y equivalentes de efectivo - Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Instrumentos financieros

Activos financieros - Cuentas y documentos por cobrar clientes y relacionadas: Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por clientes y relacionadas por la entrega de recursos en el giro normal de las operaciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en bolsa en un mercado activo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles desde 30 a 120 días, por lo que se incluyen en el activo corriente

KEYTEL S.A. reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de negociación.

La Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales al final de cada periodo de presentación para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera, tal como lo establece el párrafo 58 de la NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta deterioro acumulado de cuentas por cobrar, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se castiga. El deterioro del valor de las cuentas por cobrar se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2016, la Administración de KEYTEL S.A., no consideró establecer provisión por deterioro de su cartera comercial.

Pasivos financieros reconocidos a valor razonable - Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y relacionadas: corrientes (vencimiento menor a doce meses) se reconocen a su valor razonable, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su costo amortizado, además, que un porcentaje importante de las compras realizadas son pagadas de forma anticipada a sus proveedores. Las cuentas por pagar a proveedores incluyen aquellas obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio. Las otras cuentas por pagar incluyen obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes y se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Método de la tasa de interés efectiva – Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de

descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Obligaciones con instituciones financieras: Constituyen un pasivo financiero que se mide al costo amortizado empleando el método de tasa efectiva, a fin de reconocer posibles intereses implícitos dentro de la transacción, originados por descuentos, comisiones, etc.

Baja de un pasivo financiero – La Compañía da de baja a un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

Inventarios – Al inicio se registran al Costo de adquisición y la compañía utiliza el método de costo promedio para valorar el costo de venta.

Las importaciones se registran al costo más todos los gastos incurridos para efecto de que las mercancías se encuentren disponibles para su comercialización, excepto por el Impuesto al valor agregado y el Impuesto a la salida de divisas.

Medición posterior: La compañía reconocerá una provisión para reconocer el deterioro de sus inventarios de mercaderías, cuando se presentan situaciones reales de daño, o previo análisis del menor entre el costo y valor neto realizable (precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta) como se establece en la NIC 2.

Propiedades, planta y equipos - Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo, exceptuando terrenos y edificios, son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo la compañía registra pérdidas por deterioro.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación – Después del reconocimiento inicial, terreno, y edificios, son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan cuando la

administración considera que existe variación con el valor razonable en el mercado, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del mercado a final de cada periodo como se establece en la NIC 16.

Cualquier aumento en la revaluación se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos, edificios, incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades no distribuidas a medida que ocurra el desgaste mediante la depreciación del bien inmueble revaluado.

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

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo con su tasa de depreciación aplicable:

Activos	Tasa de Depreciación (%)
Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

En la actualidad la compañía no ha establecido valores residuales, ni montos de capitalización para sus propiedades, planta y equipo

En el ejercicio 2016 la compañía determino que Activos obtenidos por cobros de cartera de clientes (Vehículos y electrodomésticos) se reclasifique a Activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

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

Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de existir alguna), como se menciona en la NIC 36.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una discriminación o un incremento en la revaluación.

Obligaciones laborales – Se originan en disposiciones laborales vigentes y se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Impuesto a las ganancias - El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La normativa tributaria vigente exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Según el artículo 37 de la Ley de régimen tributario interno las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

Participación a trabajadores – La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de Ingresos - Los ingresos se contabilizan en base al método de devengado, según lo establece el párrafo 27 de la Norma Internacional de Contabilidad 1, y se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos, comerciales que KEYTEL S.A., pueda otorgar. Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de mercaderías se reconocen y registran tal como lo establece el párrafo 14 de la NIC 18: (1) cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad, de tipo significativo, han sido transferidos sustancialmente al comprador, (2) es probable que los beneficios económicos fluyan a KEYTEL S.A., (3) y los ingresos se pueden medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado.

Gastos ordinarios - Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Costo de ventas - Se reconoce al momento de transferir el bien al cliente y equivale al costo promedio de los artículos facturados.

Normas internacionales de información financiera emitidas y enmiendas aun no vigentes. A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de KEYTEL S.A.:

<u>NIIF</u>	<u>TITULO</u>	<u>VIGENCIA</u>
<u>Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones</u>		
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
<u>Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas</u>		
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 Y NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 Y NIC 28	Venta o Aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o Negocio conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12.Y NIC 28	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los Estados Financieros separados	Enero 1, 2016

A la fecha, la gerencia de KEYTEL S.A., se encuentra analizando el impacto que las normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, prevé que la adopción de estas normas y enmiendas no resultará en cambios significativos.

Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros adjuntos en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos

inherentes a la actividad económica de KEYTEL S.A., con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Administración de Riesgos - Tal como requiere el párrafo 31 de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 7, a continuación, se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

El riesgo de crédito que enfrenta KEYTEL S.A., originado por las cuentas por cobrar comerciales y con sus relacionadas; la recuperación de esta cartera se realiza permanentemente. El grado de riesgo que se presenta en la cartera de clientes es analizado por la Gerencia y mitigado de acuerdo a su incidencia.

Riesgo de mercado - El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio.

KEYTEL S.A., posee inversiones en certificados de depósitos que se pueden ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés que generalmente son liquidadas en un plazo no mayor a un año.

Riesgo de liquidez - El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El departamento financiero de la compañía hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de KEYTEL S.A., con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Gestión de capital - El objetivo principal de la gestión de capital de KEYTEL S.A., es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital de la compañía.

3.. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Conformado por:

		... Diciembre 31 ...	
		2016	2015
Caja		1,750	1,500
Bancos locales	a)	45,017	30,146
<u>Total</u>		<u>46,767</u>	<u>31,646</u>

- a) Depósitos monetarios en cuentas corrientes en instituciones financieras locales, los cuales constituyen saldos de libre disponibilidad.

KEYTEL S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

4. ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de los activos financieros es como sigue:

		... Diciembre 31 ...	
		2016	2015
Clientes	a)	3,321,391	2,969,830
Provisión para cuentas incobrables		(232,188)	(232,188)
Relacionadas	b)	2,245,375	1,883,992
Anticipo a proveedores	c)	227,170	472,729
Otras cuentas por cobrar		247,903	104,582
Total		5,809,651	5,198,945

- a) El saldo de clientes corresponde a valores pendientes de cobro procedentes de los ingresos ordinarios de la compañía, el cual está compuesto de la siguiente manera:

	US\$	%
Documentos por cobrar	392,173	11.81%
Cheques protestados	107,084	3.22%
Facturas por vencer	2,498,865	75.24%
Facturas vencidas	323,269	9.73%
Total	3,321,391	100.00%

- b) Corresponde a préstamos entregados a partes relacionadas para capital de trabajo de las mismas. (Ver nota 21)
- c) Saldo corresponde a valores entregados en calidad de anticipos a proveedores locales por la adquisición de bienes de consumo y prestaciones de servicios recibidos relacionados a la operatividad de la compañía y proveedores del exterior por la adquisición de neumáticos que forman parte del inventario. Estos anticipos serán liquidados a corto plazo cuando culmine la recepción de los bienes o la prestación del servicio y se deduzcan estos valores de la factura total que emita el proveedor.

Resumen del movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

		... Diciembre 31 ...	
		2016	2015
Saldo al comienzo del año		232,188	204,656
Provisión	a)	-	27,532
<u>Saldo al final del año</u>		<u>232,188</u>	<u>232,188</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2016 la administración de la compañía decidió no efectuar provisión por incobrabilidad o deterioro de su cartera de clientes, debido a que considera que los saldos que anteceden serán recuperables y que los saldos cuyo riesgo es medio-alto se encuentra cubierto por el saldo acumulado de la provisión al término del ejercicio 2016.

En el ejercicio 2016 se efectuó una baja por deterioro de una cuenta por cobrar relacionada cuyo estado societario es de liquidación, por lo cual se determinó que no se recibirán beneficios económicos futuros por el valor de US\$ 134,050, el mismo que fue considerado como gasto no deducible para efectos del cálculo del impuesto a las ganancias.

5. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Incluye:

		... Diciembre 31 ...	
		2016	2015
Inversiones	a)	837,000	1,250,000
<u>Total</u>		<u>837,000</u>	<u>1,250,000</u>

KEYTEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

- a) El saldo representa inversiones en certificados de depósitos en instituciones bancarias locales. Se presenta un detalle a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Operación</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u>
Machala	VD\$ 460026	9/23/2016	9/26/2017	200,000	7.00%
Machala	VD\$ 460038	11/21/2016	11/22/2017	100,000	6.75%
Pichincha	2300843297	4/14/2016	6/20/2017	100,000	6.75%
Pichincha	2300882311	7/11/2016	7/5/2017	430,000	7.00%
Pichincha	2300909135	9/7/2016	11/6/2017	7,000	4.00%

- Las inversiones en el Banco de Pichincha por US\$ 100,000 y 7,000 se encuentran pignoradas con garantías aduaneras por US\$ 80,946 y US\$ 6,746, respectivamente, las cuales respaldan contingencias con la SENA E por procesos de importaciones.
- La inversión de US\$ 430,000; se encuentra pignorada, debido a que respalda todas los prestamos vigentes que posee la compañía con esta institución. (Ver nota 12).

6. INVENTARIOS

Los inventarios de la compañía se encuentra conformado por:

		... Diciembre 31 ...	
		2016	2015
Mercadería en transito	a)	303,532	361,032
Inventario de productos terminados	b)	1,483,876	2,237,405
Total		1,787,409	2,598,437

- a) Este saldo está conformado por los costos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2016 en las importaciones efectuadas en los últimos meses de dicho ejercicio, los cuales serán reclasificados a la cuenta inventarios cuando la mercadería se encuentre disponible para su comercialización.

KEYTEL S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

- b) Incluye las mercaderías en stock que se encuentran disponibles para su venta, las cuales son valuadas al costo promedio. Se presenta un detalle clasificado por el destino o uso del bien:

	<u>COSTO</u>
Agrícolas	47,590
Automóvil	361,658
Camiones	774,531
Convencional	4,348
Insumos automotriz	91,303
Reencauche	187,180
Tubos	2,066
Cosmetología automotriz	2,099
Otros	13,099
<u>Total</u>	<u>1,483,876</u>

Medición posterior:

La compañía mantiene como política realizar análisis periódicos de los saldos que presentan sus productos en stock, lo cual le permite verificar que no existan variaciones significativas en los costos medidos a su valor razonable (Valor neto realizable), como lo establece la NIC 2.

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

		... Diciembre 31 ...	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros pagados por anticipado	a)	39,362	-
(-) Amortización		(19,681)	-
<u>Total</u>		<u>19,681</u>	<u>-</u>

KEYTEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

- a) El saldo de la cuenta corresponde a valores de primas de seguros renovados en el periodo 2016, las mismas que se amortizan con cargos a resultados en 8 meses que equivalen a las cuotas a cancelarse:

A continuación un detalle de las pólizas de seguros vigentes:

Ramos	Vigencia (Desde)	Vigencia (Hasta)	Monto de cobertura	Valor de la Prima
Incendio	9/14/2016	9/14/2017	2,437,485	5,589
Fidelidad	9/14/2016	9/14/2017	70,000	1,750
Robo	9/14/2016	9/14/2017	306,000	2,182
Equipo Electrónico	9/14/2016	9/14/2017	28,395	322
Responsabilidad Civil	9/14/2016	9/14/2017	195,000	8,244
Vehículos	9/14/2016	9/14/2017	551,934	10,491
Transporte	9/14/2016	9/14/2017	50,000	6,418
Equipo y Maquinaria	9/14/2016	9/14/2017	236,920	1,714
<u>Total</u>			3,875,734	36,711
(+) <u>Otros costos</u>				2,651
<u>Total neto</u>				<u>39,362</u>

8. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Incluye:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
Costo	57,463	-
<u>Total</u>	<u>57,463</u>	<u>-</u>

- Estos activos incluyen vehículos y electrodomésticos recibidos como parte de cobro de la cartera de clientes, los cuales a la fecha de este informe se encuentran destinados para su venta, cada bien se encuentra valuado a la fecha de recepción de acuerdo a su tiempo de uso y funcionabilidad.

KEYTEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Conformado por:

		... Diciembre 31 ...	
		2016	2015
Depósitos en Garantía	a)	35,716	85,342
<u>Total</u>		<u>35,716</u>	<u>85,342</u>

- a) Corresponde a valores pagados como garantía de los contratos de arrendamiento de oficina y bodegas ubicadas en Guayaquil, que se recuperaran de acuerdo a las condiciones establecidas en ellos (Ver nota 22) y pago de cauciones por concepto de contingencias mantenidas ante la SENAE por la cual existen garantías aduaneras emitidas por el Banco de Pichincha y respaldadas por las inversiones en dicha institución (Ver nota 5).

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Incluye:

		... Diciembre 31 ...	
		2016	2015
Costo		1,618,612	1,473,130
Depreciación acumulada		(320,438)	(291,018)
<u>Total</u>		<u>1,298,174</u>	<u>1,182,112</u>

Las propiedades, planta y equipo incluyen US\$ 65,254 por un terreno ubicado en la ciudad de Guayaquil Cda. La garzota que consta de 300 metros cuadrados y US\$ 1,009,427 en un terreno ubicado en la ciudad de Duran de 24,000 metros

KEYTEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

cuadrados. La administración considera que no existen indicios de deterioro o variaciones materiales con el valor razonable de estos inmuebles.

Las demás propiedades, planta y equipos son valuadas al costo menos su depreciación acumulada.

Pignoración:

- En el rubro vehículos la compañía adquirió en el ejercicio 2016 una cantidad de 6 camionetas con el proveedor AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS AUTOLASA, mediante financiamiento con el Banco de Pichincha, sobre las cuales se ejerce reservas de dominio por un total de US\$ 144,810. La compañía registra estas obligaciones como cuenta por pagar a AUTOLASA en proveedores y se realizan pagos periodos de acuerdo a lo convenido. (Ver nota 13).

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron los siguientes:

Activos al costo - periodo 2016

	Terreno	Construcciones en curso	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles y enseres	Total
<u>Costo o valuación</u>							
Enero 1, 2016	1,074,681	11,573	43,078	121,784	212,357	9,658	1,473,130
Adquisiciones	-	1,667	-	-	143,281	533	145,481
Saldo 31/12/2016	1,074,681	13,239	43,078	121,784	355,638	10,192	1,618,612

Depreciación acumulada – periodo 2016.- El movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

KEYTEL S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles y enseres	Total
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>					
Enero 1, 2016	(9,901)	(24,357)	(254,829)	(1,932)	(291,018)
Depreciación	(4,308)	(12,201)	(12,101)	(810)	(29,420)
Saldo 31/12/2016	<u>(14,209)</u>	<u>(36,535)</u>	<u>(266,929)</u>	<u>(2,742)</u>	<u>(320,438)</u>

11. ACTIVOS INTANGIBLES

La compañía no posee bienes inmuebles (locales comerciales, oficinas u edificios), para desempeñar su operatividad, por lo cual mantiene un arrendamiento operativo de su oficina.

En el ejercicio 2016, se invirtió un total de US\$ 137,993 en arreglos y adecuaciones del arrendamiento antes mencionado, lo cual fue reconocido como un activo intangible medido al costo menos su amortización acumulada, la misma que se aplicara a partir del ejercicio 2017, la administración estimó una vida útil relacionada a la vigencia del contrato de arrendamiento.

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Comprende:

		... Diciembre 31 ...	
		2016	2015
Banco Pichincha	a)	150,000	731,322
Sobregiros Bancarios	b)	43,592	-
<u>Total</u>		<u>193,592</u>	<u>731,322</u>

KEYTEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

a) Banco del Pichincha

Con fecha diciembre 23 del 2016, la compañía reconoció la obligación de pago con el banco del pichincha por un préstamo solicitado para capital de trabajo, el cual se detalla a continuación:

Operación de crédito:	Crediback Comercial
Institución Financiera:	Banco de Pichincha C.A.
Nº Operación:	0260715800
Fecha de concesión:	23-DIC- 2016
Fecha de vencimiento:	05-JUL- 2017
Capital	150,000
Pagos	6 cuotas
Tasa Nominal:	8.95%

- Garantía:

Esta obligación bancaria se encuentra garantizada por una inversión en certificados de depósitos mantenida en el banco antes mencionado por US\$ 430,000 y por la firma de un pagare por el mismo valor de la obligación.

b) Sobregiros

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía reconoció como pasivos, los sobregiros bancarios originados en instituciones bancarias locales, tales como: Banco Pichincha C.A. por US\$ 30,974; Banco de Machala por US\$ 7,926 y Banco Capital por US\$ 4,693.

13. PASIVOS FINANCIEROS

Comprende:

KEYTEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

		... Diciembre 31 ...	
		2016	2015
Proveedores locales	a)	998,638	982,636
Proveedores del Exterior	b)	107,453	70,108
Compañías Relacionadas	c)	4,184,741	3,989,717
Obligaciones con el IESS		5,389	-
Empleados		13,403	-
Otras cuentas por pagar	d)	52,368	50,114
Total		5,361,992	5,092,575

- a) Facturas pendientes de pago a proveedores por la adquisición de bienes y servicios propios de la operación de la compañía, los cuales conceden a KEYTEL S.A., plazos mayores a 120 días, entre los cuales figura Reencauchadora la Europea; Jorge Saenz Ormaza por venta de mercadería en ejercicios anteriores y alquiler de vehículos; valores por cancelarse a AUTOLASA por la compra de 6 camionetas para uso operativo de la compañía financiadas por el Banco de Pichincha, las cuales se encuentran soportadas por las facturas emitidas por dicho proveedor, sobre estos documentos se debitan mensualmente cuotas del financiamiento las cuales se deducen del total de cada factura y entre otros menores.
- b) Corresponde a saldos pendientes de pago a proveedores del exterior por adquisición de mercadería (neumáticos) en diversos países, los cuales serán cancelados en los primeros meses del siguiente ejercicio económico.
- c) Incluye saldos por concepto de préstamos recibidos de partes relacionadas para capital de trabajo (Ver nota 21).
- d) Incluye principalmente valores por pagar de sueldos del mes de diciembre del 2016, comisiones por pagar a empleados y otros acreedores menores.

14. IMPUESTOS

14.1 Activos y pasivos del año corriente:

		... Diciembre 31 ...	
		2016	2015
<u>Activos por impuesto corriente:</u>	a)		
Crédito tributario - IVA		115,299	89,997
Crédito tributario - IVA retenciones		121	-
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta		55,380	172,192
Anticipo de Impuesto a la renta pagado		-	18,251
Crédito Tributario ISD		21,424	36,747
<u>Total</u>		<u>192,224</u>	<u>317,188</u>
<u>Pasivos por impuesto corriente:</u>	b)		
Iva en ventas		142,091	-
Retenciones de IVA		6,210	-
Retenciones en la fuente		5,811	-
Retenciones		-	41,637
Impuesto a la renta 22%		64,004	3,043
<u>Total</u>		<u>218,115</u>	<u>44,680</u>
<u>Posición neta</u>		<u>(25,891)</u>	<u>272,507</u>

- a) Corresponden a las Retenciones en la fuente de impuesto a la renta recibidas por la facturación en las ventas de los productos que comercializa la compañía del ejercicio 2016 y de ejercicios anteriores, que solo podrán ser utilizadas para cancelar el impuesto a la renta hasta tres años posteriores al ejercicio en que se originaron; Saldos de IVA generado en compras locales e importaciones que serán compensados en los meses posteriores en declaraciones mensuales a presentarse ante la administración tributaria y saldo de ISD cancelado por los pagos al exterior por las importaciones efectuadas en el 2016, el cual será utilizado para compensar cuotas del anticipo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado.

- b) Incluye:

KEYTEL S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

- IVA por pagar generado por la venta del inventario que comercializa la compañía.
- Retenciones de IVA e Impuesto a la renta por pagar efectuadas en la adquisición de bienes, servicios y a trabajadores en relación de dependencia.
- Impuesto a la renta por pagar generado por la aplicación de la tarifa del 22% sobre la utilidad gravable (Ver nota 14.2).

14.2 Impuesto a las ganancias reconocido en los resultados –

Sobre la utilidad gravable del periodo 2016 se aplica la tarifa de impuesto a la renta vigente (22%), en caso de que el Impuesto Causado sea menor al Anticipo de Impuesto a la renta aplicable a este periodo, este último se convertirá en el Impuesto Mínimo a pagar de acuerdo a lo establecido por la administración Tributaria.

	2016	2015
(Pérdida) Utilidad del periodo	(103,603)	192,063
15% Participación trabajadores	-	(28,809)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	(103,603)	163,254
Mas:		
Gastos no deducibles	233,017	-
Utilidad Gravable	129,414	163,254
22% Impuesto a la Renta causado	28,471	35,916
Anticipo de Impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal	64,004	80,384
Saldo del anticipo pendiente de pago	59,066	62,133
Retenciones en la fuente en el periodo	(43,545)	(59,089)
Crédito tributario años anteriores	(11,835)	-
Crédito tributario ISD	(21,424)	-
(Saldo a favor del contribuyente) - Impuesto a pagar	(17,737)	3,044

KEYTEL S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e Impuesto al Valor Agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde año 2013 al 2016, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

15. PASIVOS ACUMULADOS

Conformado por:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
Décimo tercer sueldo	3,273	-
Décimo cuarto sueldo	5,826	368
Vacaciones	9,354	6,598
Fondo de Reserva	975	-
Participación a trabajadores	-	28,809
Total	19,428	35,775

Los beneficios sociales presentan el siguiente movimiento en el periodo 2016

	Décimo tercer Sueldo	Décimo cuarto Sueldo	Vacaciones	Fondo de Reserva	Participación trabajadores	Total
Enero 1, 2016	-	368	6,598	-	28,809	35,775
Provisión	19,184	12,400	8,776	10,146	-	50,506
pagos	(14,970)	(6,771)	(5,335)	(9,149)	(28,809)	(65,034)
otros cargos	(942)	(171)	(685)	(22)	-	(1,820)
Saldo al final del año	<u>3,272.77</u>	<u>5,826</u>	<u>9,354</u>	<u>975</u>	<u>-</u>	<u>19,428</u>

Los otros cargos que se muestran en el detalle que antecede incluyen pagos por liquidaciones de haberes del personal saliente en el ejercicio 2016.

KEYTEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

16. ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Saldo pendiente de pago por préstamos para capital de trabajo comprende:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
Relacionadas	-	4,224,697
<u>Total</u>	<u>-</u>	<u>4,224,697</u>

Estos préstamos no poseen fecha de vencimiento ni tasa de interés pactada.

Cancelaciones, préstamos y reclasificaciones:

Durante el periodo 2016 se canceló un total de US\$ 52,893; se recibió préstamos por US\$ 5,963 y se reclasifico a obligaciones corrientes US\$ 10,879 cuyo acreedor fue el Sr. Jorge Luis Sáenz Ormaza. El saldo de US\$ 4.166,889 que se le adeudaba, fue cedido en su totalidad por parte del mismo mediante carta de compensación y cesión de acreencias a los accionistas de KEYTEL S.A. para ser utilizado como aportes para futura capitalización (Ver nota 18 literal b)

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Incluye un resumen de los activos y pasivos financieros:

KEYTEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

		... Diciembre 31 ...	
		2016	2015
<u>Activos financieros:</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3)	46,767	31,646
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota 4)	5,809,651	5,198,945
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	(Nota 5)	837,000	1,250,000
<u>Total</u>		<u>6,693,418</u>	<u>6,480,591</u>
<u>Pasivos financieros corrientes:</u>			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 12)	193,592	731,322
Cuentas y documentos por pagar	(Nota 11)	5,343,200	5,092,575
<u>Pasivos financieros no corrientes:</u>			
Cuentas por pagar a largo plazo	(Nota 14)	-	4,224,697
<u>Total</u>		<u>5,536,792</u>	<u>10,048,593</u>
<u>Posición neta</u>		<u>1,156,626</u>	<u>(3,568,002)</u>

18. PATRIMONIO

El patrimonio de la compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 está conformado de las siguientes cuentas:

		... Diciembre 31 ...	
		2016	2015
Capital Social	a)	10,000	10,000
Aporte para Futura Capitalización	b)	4,223,534	56,646
Reserva Legal	c)	3,440	3,440
Resultados acumulados	d)	359,581	304,325
(Pérdida) Utilidad del ejercicio		(167,607)	160,210
<u>Total</u>		<u>4,428,948</u>	<u>534,621</u>

KEYTEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

a) Capital Social

AL 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital está constituido por 10,000 acciones de \$ 1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

Accionista	No. de acciones	Capital en US\$	Participación
SAENZ VERA JORGE LUIS	5,000	5,000	50%
SAENZ VERA LUIS ENRIQUE	5,000	5,000	50%
Total	10,000	10,000	100%

b) Aporte para futuro Aumento de capital

Comprende los aportes efectuados por accionistas de años anteriores para una futura capitalización.

Con fecha 30 de noviembre de 2016 mediante acta de junta extraordinaria universal de accionistas se resolvió sobre los valores de acreencias cedidos por parte del Sr. Jorge Luis Sáenz Ormaza, a los accionistas de KEYTEL S.A., los cuales aprobaron en su totalidad dicha cesión por un total de US\$ 4,166,889 que fueron destinados para aportes a futura capitalización.

A la fecha de emisión del presente informe de auditoría la administración y accionistas de la compañía se encuentran analizando las gestiones y el proceso que se requiere para aumentar su capital social mediante compensaciones de acreencias cedidas a los accionistas.

c) Reserva legal

La Ley de compañías requiere que se transfiera a la cuenta de Reserva Legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva represente el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse o en su efecto ser devuelto a los socios en caso de liquidación.

KEYTEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

d) **Resultados Acumulados.**- A continuación un resumen de las cuentas que conforman los resultados acumulados:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
Resultados por adopción NIIF primera vez	(1,320)	(1,320)
Utilidades acumuladas	454,720	380,701
Pérdidas acumuladas	(93,818)	(75,055)
Total	359,581	304,325

- Durante el periodo 2016 se efectuaron ajustes contra resultados acumulados por concepto de regularizaciones por error en la liquidación de impuestos a las ganancias y determinación de las utilidades o pérdidas netas para los accionistas de ejercicios anteriores.

19. INGRESOS Y COSTOS

A continuación se presenta un resumen de la composición de los Ingresos Ordinarios y su correspondiente Costo de Venta:

	... Diciembre 31 ...			
	2016			
	Ingresos Netos	Costo de venta	Margen US\$	%
Ventas de llantas	5,067,260	4,212,076	855,184	86.52%
Ventas reencauche	582,860	484,567	98,293	9.94%
Venta de bandas	79,949	67,863	12,087	1.22%
Venta linea automotriz	23,163	12,366	10,798	1.09%
Ventas comestologia automotriz	1,073	656	416	0.04%
Venta de lubricantes	2,604	2,604	-	0.00%
Otros ingresos operacionales	11,684	-	11,684	1.18%
Total	5,768,594	4,780,132	988,462	100.00%

KEYTEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

Otros Ingresos

	<u>US\$</u>
Intereses Bancarios Ganados	110,415
Ajustes N/C Servicios de reencauchaje	124,927
Otros	23,267
<u>Total</u>	<u>258,609</u>

20. GASTOS

A continuación, un cuadro consolidado de los gastos incurridos en el periodo detallados por su naturaleza y clasificados por su función:

Descripción	Gastos administración	Gastos de ventas	Gastos financieros	Total
Sueldos y demás remuneraciones	133,799	123,020	-	256,819
Gastos y beneficios del personal	35,766	46,001	-	81,767
Aportes y fondos de reserva	25,509	13,242	-	38,751
Servicios contratados	63,618	6,184	-	69,802
Depreciaciones y deterioro de cuentas por cobrar	163,612	-	-	163,612
Mercadeo y publicidad	-	56,598	-	56,598
Transporte y combustibles	19,745	2,682	-	22,427
Arrendamiento y suministros	98,130	74,924	-	173,054
Gastos de viaje	4,131	58,715	-	62,846
Mantenimiento	73,503	5,776	-	79,279
Seguros y mermas	16,644	68,392	-	85,036
Impuestos y contribuciones	60,598	-	-	60,598
Servicios básicos y públicos	34,003	3,776	-	37,779
Servicios bancarios	-	-	10,959	10,959
Representaciones y otros servicios	90,236	-	-	90,236
Intereses sobre préstamos	-	-	27,911	27,911
Otros gastos	28,457	4,743	-	33,199
<u>Total</u>	<u>847,751</u>	<u>464,053</u>	<u>38,870</u>	<u>1,350,674</u>

KEYTEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Norma Internacional de Información Financiera NIC 24, establece que las transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

Según lo establece la norma la entidad revelará la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y saldos pendientes, incluyendo compromisos para la compensación de los efectos potenciales que la relación tiene en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2016 los saldos y movimientos de cuentas por cobrar y pagar relacionadas son los siguientes:

Cuentas por cobrar relacionadas:

	Saldo 31/12/2015	Fondos entregados	Cobros	Bajas	Reclasificaciones	Saldo 31/12/2016
Inmobiliaria Sanver	-	124,006	1,180	-		122,826
Skodfi S.A.	133,890			133,890		-
Jorge Saenz Ormaza	412,669	246,908	-	-	50,000	709,577
Saverper S.A.	161					161
Imedcorp S.A.	1,337,272	74,873	500	-		1,411,645
Martha Vera	-	1,166				1,166
<u>Total</u>	<u>1,883,992</u>	<u>446,953</u>	<u>1,680</u>	<u>133,890</u>	<u>50,000</u>	<u>2,245,375</u>

- Los fondos entregados en calidad de préstamos para capital de trabajo de las partes relacionadas antes descritas no poseen tasa de interés convenida o fecha de vencimiento pactada.
- Al 31 de diciembre de 2016 se reconoció en su totalidad un deterioro como baja de cuentas incobrables de una cuenta por cobrar a la compañía SKODFI S.A. debido a que la misma se encuentra en liquidación definitiva, estos valores fueron considerados como gastos no deducibles en la conciliación tributaria.

KEYTEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

Cuentas por pagar relacionadas:

Corrientes

	<u>Saldo 31/12/2015</u>	<u>Fondos recibidos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Saldo 31/12/2016</u>
Inmobiliaria Sanver	4,941	10,000	10,000	-	4,941
Jorge Saenz Ormaza	3,892,276	224,635	86,742	10,879	4,041,048
Saverper S.A.	-	-	-	161	161
Imedcorp S.A.	92,500	50,000	3,909	-	138,591
<u>Total</u>	<u>3,989,717</u>	<u>284,635</u>	<u>100,651</u>	<u>11,039</u>	<u>4,184,741</u>

- Incluyen valores recibidos de partes relacionadas en calidad de préstamos para capital de trabajo, servicios recibidos o venta de mercadería, los cuales no poseen tasa de interés pactada y generalmente poseen un plazo de pago indefinido.
- En el ejercicio 2016 se reclasificaron valores por considerarse saldos a pagar a corto plazo.

No Corrientes

	<u>Saldo 31/12/2015</u>	<u>Fondos recibidos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Saldo 31/12/2016</u>
Jorge Saenz Ormaza	4,224,697	5,963	52,893	4,177,767	-
<u>Total</u>	<u>4,224,697</u>	<u>5,963</u>	<u>52,893</u>	<u>4,177,767</u>	<u>-</u>

- Saldos que se mantenían por préstamos y venta de mercadería por parte del Sr. Jorge Luis Sáenz Ormaza, los cuales no contaban con plazos de vencimiento convenidos.
- Con fecha 30 de noviembre de 2016, se efectuó la cesión y compensación de acreencias por parte del Sr. Jorge Sáenz Ormaza a favor de los accionistas de KEYTEL S.A., los cuales mediante acta de junta extraordinaria de accionistas aprobaron por unanimidad su utilización como aporte para futura capitalización, por lo cual se reclasificó un total de US\$ 4,166,889 por este concepto y el saldo de US\$ 10,879 fue

KEYTEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

reclasificado a una cuenta por pagar corriente debido a que se consideró que será cancelado a corto plazo.

22. CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 2016, se presenta un resumen de contratos de arrendamientos que KEYTEL S.A. mantiene vigentes:

Ciudad	Objeto del contrato	Arrendador	Arrendatario	Valor	Fecha de inicio	fecha de terminación
Guayaquil	Arrendamiento de oficina	HUANG YEO WEI KUN	KEYTEL S.A.	\$ 3,700	6/21/2016	7/1/2019
Guayaquil	Arrendamiento de bodegas	Inmobiliaria SANVER	KEYTEL S.A.	\$ 8,000	4/1/2011	Renovación automática
Guayaquil	Arrendamiento de vehiculos	JORGE SAENZ ORMAZA	KEYTEL S.A.	\$ 1,500	12/1/2010	Renovación automática
Guayaquil	Arrendamiento de camiones	JORGE SAENZ ORMAZA	KEYTEL S.A.	\$ 6,000	11/1/2009	Renovación automática
Guayaquil	Arrendamiento de camiones	JORGE SAENZ ORMAZA	KEYTEL S.A.	\$ 6,000	11/1/2009	Renovación automática
Guayaquil	Arrendamiento de camiones	JORGE SAENZ ORMAZA	KEYTEL S.A.	\$ 5,000	1/1/2010	Renovación automática

Convenios Comerciales:

Al 31 de diciembre del 2016, KEYTEL S.A., mantiene vigente un convenio comercial de servicios de reencauche con REENCAUCHADORA EUROPEA.

Plazo: un año calendario a partir del 20 de junio de 2016.

Objeto: prestación de servicios de reencauche.

Beneficios: previo convenio entre ambas partes se plantean metas que de llegarse a cumplir se otorgaran descuentos por este servicio y demás incentivos incluidos en el presente convenio.

23. CONTINGENCIAS

En respuesta a nuestra carta de confirmación a los abogados de KEYTEL S.A., se nos comunicaron la existencia de las siguientes contingencias:

KEYTEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

- Juicio ejecutivo no. 2016-01361 seguido por la compañía KEYTEL S.A. contra Richard Jairo Cevallos por el cobro de un pagare a la orden por \$29.409,16.
- Juicio ejecutivo no. 2016-01216 seguido por la compañía KEYTEL S.A. contra la compañía MCTIRES TECNICENTRO S.A. por el cobro de un pagare a la orden por \$82.849,72.
- Juicio ejecutivo no. 2016-01217 seguido por la compañía KEYTEL S.A. contra la compañía MCTIRES TECNICENTRO S.A. por el cobro de un pagare a la orden por \$6.575,28.
- Juicio ejecutivo no. 2016-03011 seguido por la compañía KEYTEL S.A. contra la señora Paola Pacheco Portilla por el cobro de un pagare a la orden por \$9.756,16.
- Juicio ejecutivo no. 2016-03015 seguido por la compañía KEYTEL S.A. contra la señora Irene Maria Gabino Macías por el cobro de un pagare a la orden por \$17.463,67.
- Juicio ejecutivo no. 2016-03016 seguido por la compañía KEYTEL S.A. contra la señora Maria Victoria Quiñonez Matamoros por el cobro de un pagare a la orden por \$6.609,74.
- Juicio ejecutivo no. 2016-03273 seguido por la compañía KEYTEL S.A. contra los señores Toalombo Espín Maria Mercedes y Segundo Juan Yucailla Yucailla por sus propios derechos y por los que representan en la sociedad conyugal y como garantes solidarios los señores Yucailla Toalombo Carlos Alberto y Chango Telenchana Gladys Claudia por sus propios derechos y por los que representan en la sociedad conyugal por el cobro de un pagare a la orden por \$250.000,00.
- Juicio ejecutivo no. 2016-03275 seguido por la compañía KEYTEL S.A. contra los señores Gisella Del Rocío Sierra Calderón y Francisco Javier Chica Celi por sus propios derechos y por los que representan de la sociedad conyugal por el cobro de un pagare a la orden por \$60.327,62.
- Juicio ejecutivo no. 2016-06257 seguido por la compañía KEYTEL S.A. contra los señores Marcos Stalin Rodriguez Muñoz y Rosa Mercedes Altamirano Bravo por sus propios derechos y por los que representan de la sociedad conyugal por el cobro de un pagare a la orden por \$25.000,00.
- Juicio ejecutivo no. 2016-08922 seguido por la compañía KEYTEL S.A. contra el señor Armijos Rivera Efrén Eduardo por el incumplimiento del pago del contrato "Dación en Pago" por la cantidad de \$31.062,07.

De acuerdo a la comunicación enviada por los Abogados, los procesos antes descritos se encuentran avanzados y en su mayoría la probabilidad de sentencia a favor de KEYTEL S.A, es alta.

24. HECHOS POSTERIORES DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación del presente informe 8 de agosto de 2017, según la administración de la compañía, no se han presentado eventos legales, societarios, económicos, tributarios y financieros que afecten de manera significativa la lectura de los estados financieros de **KEYTEL S.A.**