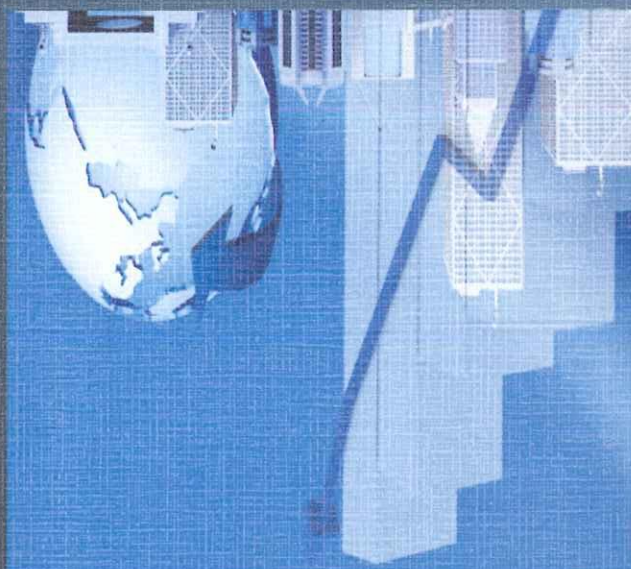
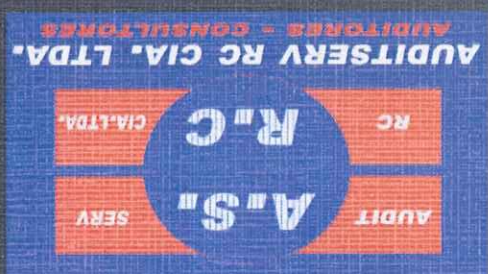


CASTILLO HERMANOS S.A.
ESTADOS FINANCIOS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES



AUDITSERV RC CIA.LTDA.
CONSULTORES - AUDITORES



CASTILLO HERMANOS S.A.

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

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INDICE

Informe de los Auditores Independientes	3
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales	5
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	11

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CASTILLO HERMANOS S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros:

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CASTILLO HERMANOS S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CASTILLO HERMANOS S.A.** al 31 de diciembre de 2016, así como el desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión:

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

Énfasis:

3. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no registró el valor de la provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$. 94,436, nota 14; según lo determinado por el actuario contratado y calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; en razón que la Administración considera que el personal próximo a jubilarse se encuentra cubierto con los saldos registrados al término del año 2016.

Otros Asuntos:

4. Los estados financieros adjuntos de **CASTILLO HERMANOS S.A.** al 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha marzo 24 de 2016 contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración:

Responsabilidad de la Administración: (Continuación)

5. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

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

Responsabilidad del Auditor con la auditoría de los estados financieros:

6. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría conteniendo nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideraran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
- Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material,

Responsabilidad del Auditor con la auditoría de los estados financieros: (Continuación)

se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo razonable.

- Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios:

7.

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

AUDITSERV RODRIGUEZ & CASTRO RC CIA. LTDA.
SCVS-RNAE No. 1004Ing. Pablo Rodríguez G.
Socio de AuditoríaMarzo 22 de 2017
Quito - Ecuador

Notas	ACTIVOS	2016	2015
3	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Efectivo y equivalentes de efectivo	843,015	312,254
4	Activos financieros	266,422	887,655
5	Inventarios	1,253,215	1,278,979
6	Servicios y otros pagados por anticipado	27,407	34,139
7	Activo por impuesto corriente	36,772	35,935
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,426,831	2,548,962
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, planta y equipo, neto	317,220	367,766
9	Acciones readquiridas	282,000	282,000
	Otros activos	15,500	15,500
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	614,720	665,266
	TOTAL ACTIVOS	3,041,551	3,214,228
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
	Pasivos financieros	638,448	886,460
11	Pasivos por impuesto corriente	30,898	65,659
12	Otros pasivos corrientes	45,635	43,467
13	Compañías relacionadas por pagar	0	20,544
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	714,981	1,016,130
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
14	Reserva para jubilación patronal y desahucio	136,756	144,787
13	Compañías relacionadas por pagar a largo plazo	312,520	175,980
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	449,276	320,767
	TOTAL PASIVOS	1,164,257	1,336,897
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
	Capital social	564,000	564,000
	Reserva legal	282,000	282,000
	Resultados acumulados	1,031,294	1,031,331
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1,877,294	1,877,331
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	3,041,551	3,214,228

Ver notas a los estados financieros

CASTILLO HERMANOS S.A.

Representante Legal

Sr. Mauricio Castillo

CASTILLO HERMANOS S.A.

Contador

Sr. Danny Gálvez

CASTILLO HERMANOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)

Notas	INGRESOS	
	2016	2015
16	VENTAS NETAS	3,728,008
	(-) COSTO DE VENTAS	1,887,414
	UTILIDAD BRUTA	1,840,594
		1,890,258
17	GASTOS OPERACIONALES	909,562
	Gastos administrativos	910,029
	Gastos de ventas	769,531
	TOTAL	1,679,560
	UTILIDAD OPERACIONAL	122,783
		210,698
	OTROS INGRESOS (GASTOS)	31,445
	Gastos financieros	26,619
	Otros gastos	70,927
	TOTAL	100,068
		97,546
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	22,715
		113,152
18	Menos: 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	3,407
	EN LAS UTILIDADES	16,973
18	Menos: 22% IMPUESTO A LA RENTA	19,345
		36,594
	(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	37
		59,585
19	(PÉRDIDA) UTILIDAD POR ACCIÓN	0,0001
		0,11

Ver notas a los estados financieros

CASTILLO HERMANOS S.A.
Representante Legal
St. Mauricio Castillo

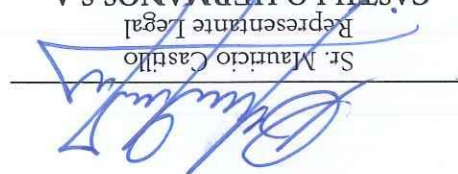
CASTILLO HERMANOS S.A.
Contador
St. Danny Gálvez

CASTILLO HERMANOS S.A.

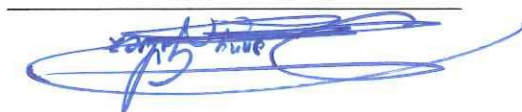
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)

Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	564,000	282,000	971,747
Utilidad neta del ejercicio	0	59,584	59,584
Saldos al 31 de diciembre de 2015	564,000	282,000	1,031,331
Pérdida neta del ejercicio	0	(37)	(37)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	564,000	282,000	1,031,294
Ver notas a los estados financieros			

CASTILLO HERMANOS S.A.
Representante Legal
Sr. Mauricio Castillo



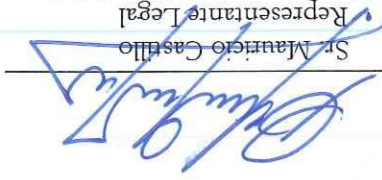
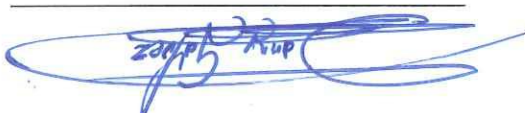
CASTILLO HERMANOS S.A.
Contador
Sr. Danny Gálvez



CASTILLO HERMANOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares)

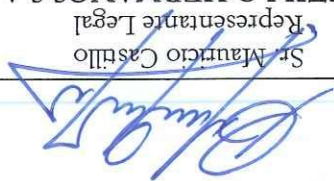
	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de ventas de bienes	4,372,660	3,217,231
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3,874,371)	(3,376,572)
Gasto Interés	(31,445)	(4,701)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	466,844	(164,042)
DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(11,613)	(218,870)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(11,613)	(218,870)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Compañías relacionadas a corto y largo plazo	75,530	0
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	75,530	0
Aumento (Disminución) neto del efectivo	530,761	(382,912)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	312,254	695,166
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	843,015	312,254
Ver notas a los estados financieros		
 Sr. Mauricio Castillo Representante Legal  Sr. Danny Gálvez Contador		
CASTILLO HERMANOS S.A.		

CASTILLO HERMANOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)

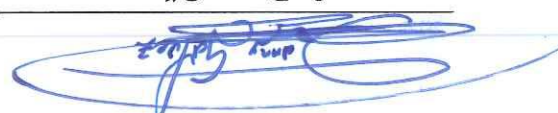
	2016	2015
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	(37)	59,584
AJUSTE PARA CONCILIAR LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	62,159	44,512
Bajas de propiedades, planta y equipo	0	840
Provisión cuentas incobrables	2,344	0
Participación de trabajadores	3,407	16,973
Impuesto a la renta	19,345	36,594
Jubilación patronal y desahucio	0	30,000
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	618,888	537,219
Inventarios	25,764	66,645
Servicios y otros pagados por anticipado	6,733	210,421
Activo por impuesto corriente	(837)	11,782
Otros activos	0	(8,000)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	207,547	76,486
Pasivo por impuesto corriente	(54,105)	(41,927)
Otros pasivos corrientes	(1,239)	2,557
Jubilación patronal a corto plazo	(8,031)	0
Total ajustes, aumentos y disminuciones	466,881	(223,626)
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	466,844	(164,042)

Ver notas a los estados financieros

CASTILLO HERMANOS S.A.
 Representante Legal
 Sr. Mauricio Castillo



CASTILLO HERMANOS S.A.
 Contador
 Sr. Danny Gálvez



1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

CASTILLO HERMANOS S.A.- Fue constituida en Quito como Compañía de responsabilidad limitada el 22 de mayo de 1974 e inscrita debidamente en el Registro Mercantil del cantón Quito el 12 de junio de 1974. Con fecha agosto 21 de 1990 mediante escritura de transformación se cambió de Compañía Limitada a Sociedad Anónima y cuyo evento fue inscrito en el registro mercantil en enero 22 de 1991.

Con fecha abril 2 de 2009, mediante escritura pública se realizó el último aumento de capital por US\$. 364,000 quedando en un total de US\$. 564,000 representado por 564,00 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una; este evento se inscribió en el Registro Mercantil en mayo 6 de 2009.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la ciudad de Quito y desarrolla sus actividades comerciales en esta ciudad. Su actividad principal es: la negociación, importación de bienes y objetos de construcción y ferretería y la realización de todo acto y contrato referentes y vinculados con el comercio de estos bienes.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo de 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

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

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

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Comprende los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, giros etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y estar sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no excede a 90 días desde la fecha de adquisición.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La Baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.-** Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación del servicio o venta de bienes, nota 4.
 - **Cuentas por pagar.-** Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación de la compra de bienes y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), utilizados para el proceso productivo y administrativo, nota 10.
- Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.-** Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones bancarias que devenga intereses y los depósitos en bancos.
- **Crédito.-** Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que esta exposición al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.
- **Liquidez.-** Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo, cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder principalmente a líneas de crédito con instituciones financieras locales.

Inventarios.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (*o de liquidación y valorado mediante el método promedio para todos sus inventarios*). El valor neto de realización de los productos se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de la **CASTILLO HERMANOS S.A.**, de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas a los resultados del año.

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Representan créditos tributarios u obligaciones fiscales que son compensadas o pagas mensual o anualmente, en cumplimiento a disposiciones legales reglamentarias.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a importes anticipados a proveedores que son registrados al costo a la fecha del desembolso, mismos que son liquidados

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

cuando los bienes o servicios son recibidos; además incluye el registro de pólizas de seguros, que son amortizadas en línea recta en función a la vigencia de las mismas.

Propiedades, planta y equipos, neto. - Están registrados al costo de adquisición. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, algunas partidas de propiedades, maquinarias y equipos, pueden sufrir importantes y volátiles movimientos en su valor justo, necesitando entonces una reevaluación anual, caso contrario, en su lugar puede ser suficiente la reevaluación cada tres o cinco años.

Los activos en etapa de construcción son capitalizados por separado como un componente de las propiedades, maquinaria y equipos. Al término el costo respectivo es transferido a la categoría adecuada de activo.

Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos no considerados en el revaluó del año 2011, son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades, planta y equipo son las siguientes:

Activos		Tasas
Edificios y mejoras	Local comercial	5%
Instalaciones	Muebles y enseres	10%
Estanterías	Vehículos	10%
Equipos de computación, electrónico y software		33.33%

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

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

Provisiones. - Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Reconocimiento de ingresos. - En relación a la venta de bienes y servicios, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes y servicios.

Reconocimiento de los costos y gastos. - El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

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

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

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

Uso de estimaciones. - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Estado de Flujo de Efectivo. - Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los

Corriente – Pasan:

4. **ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

	2016	2015
Corriente – Vienen:	158,952	788,280
Vencida		
De 1 a 30 días	53,627	59,353
De 31 a 60 días	11,626	16,440
De 61 a 90 días	2,619	6,066
De 91 a 180 días	3,546	4,535
De 181 a 360 días	2,489	4,170
De más de 360 días	1,590	41
Total	234,449	878,885

(Dólares)

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

5.

INVENTARIOS

	2016	2015
Total	1,253,215	1,278,979
Mercadería en almacén	1,210,268	1,239,750
En tránsito	42,947	39,229

(Dólares)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el inventario se encuentra distribuido en los almacenes de la ciudad de Quito de la siguiente manera:

	2016	2015
Total	1,210,268	1,239,750
Almacén Principal	421,461	301,505
Almacén Guamaní	190,867	231,094
Almacén Amética	131,935	156,583
Almacén Sur	124,203	149,472
Almacén Sangolquí	123,691	127,568
Almacén Panamericana	103,419	136,919
Almacén Acuña	114,692	136,609

(Dólares)

6. **SERVICIOS Y OTROS PAGADOS POR ANTICIPADO**

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

Edificios y mejoras - Pasan:

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (Continuación)

	2016	2015
Edificios y mejoras – Vienen:	423,640	423,640
Vehículos	254,099	254,099
Terrenos	69,000	69,000
Muebles y enseres	27,716	27,716
Equipo electrónico	20,796	9,183
Equipo de computación	8,818	8,818
Instalaciones	5,568	5,568
Subtotal	809,637	798,024
Menos: Depreciación acumulada	(492,417)	(430,258)
Total	317,220	367,766

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron los siguientes:

	2016	2015
Saldo Inicial	367,766	197,400
Adiciones (1)	11,613	218,870
Subtotal:	379,379	416,270
Bajas	0	(840)
(+/-) Ajustes / Reclasificaciones	0	(3,152)
Cargo anual de depreciación	(62,159)	(44,512)
Saldo Final	317,220	367,766

(1) Al 31 de diciembre de 2015, representa la compra de vehículos para el giro normal del negocio de la Compañía por US\$. 190,527.

9. ACCIONES READQUIRIDAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al valor pagado por el 50% de acciones readquiridas por la Compañía por US\$. 282,000.

Según el Art. 192 de la Ley de Compañías, mientras estas acciones estén en poder de la Empresa quedan en suspenso los derechos inherentes a las mismas y se necesitará la decisión de la Junta General de Accionistas para que estas acciones vuelvan a circulación.

10. PASIVOS FINANCIEROS

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

10. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

	2016	2015
(Dólares)		
Proveedores de servicios	358,573	399,039
Proveedores del exterior	202,324	407,809
Proveedores locales	77,551	79,612
Total	638,448	886,460

Proveedores de servicios.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan préstamos recibidos de terceros con una tasa de interés del 10% anual con vencimientos anuales.

Proveedores en el exterior.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan principalmente negociaciones con proveedores en el exterior, originadas por importaciones de mercancías que la Compañía comercializa en el País, nota 5. Estas cuentas por pagar no devengan interés y tienen vencimientos de hasta 90 días plazo.

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan principalmente compras de inventarios y servicios locales que tienen plazo de pago promedio de 90 días y no generan intereses.

11. PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

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

	2016	2015
(Dólares)		
Impuesto a la renta de la Compañía	19,345	36,594
Retenciones del IVA	7,012	5,717
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	4,541	4,550
IVA por pagar	0	18,798
Total	30,898	65,659

12. OTROS PASIVOS CORRIENTES

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

	2016	2015
(Dólares)		
Beneficios empleados:		
15% Participación trabajadores	3,407	16,973
Décimo cuarto sueldo	5,625	5,099
Décimo tercero sueldo	2,624	2,804
Subtotal	11,656	24,876
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS:		
Aportes al IESS y préstamos	5,547	9,915
Subtotal	5,547	9,915

12. OTROS PASIVOS CORRIENTES (Continuación)

	2016	2015
Otros:		
Sueldos	16,451	0
Otros	11,981	8,676
Subtotal	28,432	8,676
Total	45,635	43,467

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

	2016	2015
Saldo inicial	24,876	42,924
Más: Provisiones	52,640	66,972
Menos: Reclasificaciones	851	0
Menos: Liquidaciones	(484)	(15,186)
Menos: Pagos	(66,227)	(69,834)
Saldo final	11,656	24,876

13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS CORTO Y LARGO PLAZO

	2016	2015
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:		
Préstamos de accionistas (1)	312,520	175,980
Honorarios profesionales	0	20,545
Total	312,520	196,525

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan principalmente préstamos de los accionistas para capital de trabajo, los mismos que no generan interés y no tienen fecha establecida de pago.

Los principales saldos acumulados al 31 de diciembre de 2016, fueron las siguientes:

2016	(Dólares)
Estado de Situación Financiera:	
Pasivos:	
Pasivos financieros – Préstamos accionistas:	
Mauricio Castillo	218,922
Esteban Castillo	93,598
Subtotal – Pasan:	312,520

Con base en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 de mayo 29 de 2015, emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI), los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado, dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior en un monto acumulado superior a US\$. 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si el monto es superior a los US\$. 15,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, un Informe Integral de Precios de Transferencia.

1. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de fondos propios en otra sociedad.
2. Las sociedades en las cuales los mismos socios, accionistas o sus cónyuges, o sus parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, participen directa o indirectamente en al menos el 25% del capital social o de los fondos propios o mantengan transacciones comerciales, presten servicios o estén en relación de dependencia.
3. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de los fondos propios en dos o más sociedades.
4. Cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país. Para la consideración de partes relacionadas bajo este numeral, la Administración Tributaria deberá notificar al sujeto pasivo, el cual, de ser el caso, podrá demostrar que no existe relacionamiento por dirección, administración, control o capital.

Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la Ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Estado de Situación Financiera:	
Pasivos:	
Subtotal – Vienen:	
Total	312,520
Estado de Resultados Integrales:	
Gastos administrativos:	
Prestación de servicio:	
Castillo Nuñez Mauricio Javier	96,087
Fresan B. Maria Elena	96,087
Castillo del Alcazar Esteban Daniel	84,901
Castillo Nuñez Esteban Patricio	84,901
Núñez Cañizares Lucia Beatriz	66,522
Estrategias De Negocios Corporativos	24,550
Total	453,047

(Dólares)

2016

13. COMPANÍAS RELACIONADAS CORTO Y LARGO PLAZO (Continuación)

Durante el año 2016, la Compañía Castillo Hermanos S.A., no tuvo transacciones con partes relacionadas en los montos anteriormente señalados, por ende no tiene la obligación de presentar el anexo e informe de precios de transferencia, pero si identifica las transacciones en la declaración del impuesto a la renta del año 2016.

14. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

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

	2016	2015
Provisión para jubilación patronal	123,949	124,787
Indemnizaciones	12,807	20,000
Total	136,756	144,787

En los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

	2016	2015
Saldo Inicial – Pasan:	144,787	119,424
Mas:		
Provisión jubilación	0	26,676
Provisión desahucio	0	3,324
Menos:		
(+/-) Ajustes/Reclasificaciones	0	(2,832)
Pagos	(8,031)	(1,805)
Total	136,756	144,787

La Compañía procedió a registrar la reserva para jubilación patronal y desahucio con base a estudio actuarial realizado por Logarismo Cia. Ltda, por los años 2016 y 2015. El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue determinado con base al método actuarial de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	2016	2015
Salario mínimo vital (US\$)	366	354
Número de empleados	43	35
Tasa de descuento (anual)	8.68%	8.68%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	5.00%	6.33%

Para el cálculo de la provisión de jubilación patronal, fueron considerados la totalidad de los trabajadores que hayan prestado servicios continuos en la Compañía.

13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS CORTO Y LARGO PLAZO (Continuación)

14. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no registró el valor de la provisión de jubilación patronal e indemnizaciones por US\$. 94,436, nota 14; según lo determinado por el actuario contratado y calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; en razón que la Administración considera que el personal próximo a jubilarse se encuentra cubierto con los saldos registrados al término del año 2016.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta representado por 564,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Acciones en Tesorería por el 50% de participación, Castillo Núñez Esteban Patricio con el 25%, Castillo Núñez Mauricio Javier con el 25%.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2016 en enero 3 de 2017.

16. VENTAS, NETAS

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

	2016	2015
(Dólares)		
Ventas Gravadas con Tarifa 12% I.V.A.	4,740,091	4,855,258
Ventas Gravadas con Tarifa 0%	1,628	1,563
Devoluciones	(1,013,711)	(1,027,727)
Total	3,728,008	3,829,094

17. GASTOS OPERACIONALES

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

	2016	2015
(Dólares)		
Gastos Administrativos:		
Honorarios profesionales	499,687	477,967
Arriendos	109,432	95,232
Depreciaciones	62,159	45,352
Mantenimiento y reparaciones	44,158	32,143
Vigilancia	44,004	48,977
Gastos generales	40,234	39,383
Impuestos y contribuciones	20,301	17,905
Absorción primas de seguros	20,197	27,220
Subtotal – Pasan:	840,172	784,179

17. GASTOS OPERACIONALES (Continuación)

	2016	2015
(Dólares)		

Gastos Administrativos:

Subtotal – Vienen:

840,172 784,179

Seguros
Suministros y materiales

20,040 15,444

Combustibles y lubricantes

11,476 11,032

Servicios prestados

9,832 22,862

Otros

12,598 61,968

Subtotal

909,562 910,029

Gastos de Ventas:

Gastos relacionados al personal

630,991 650,249

Impuestos y contribuciones

104,692 46,115

Cuotas, suscripción y material publicitario

44,804 42,657

Suministros y materiales

8,511 10,894

Otros de personal

7,253 12,912

Otros

11,998 6,704

Subtotal

808,249 769,531

Total

1,717,811 1,679,560

18. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

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

2016	2015
(Dólares)	

Utilidad antes de participación de trabajadores en las
utilidades e impuesto a la renta

22,715 113,151

Menos:

15% participación de trabajadores en las utilidades

3,407 16,973

Mas:

Gastos no deducibles

68,624 70,159

Base imponible

87,932 166,337

Tasa aplicable: 22%

19,345 36,594

18. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (Continuación)

Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el año 2016 y 2015

Anticipo de impuesto calculado para los años 2016 y 2015	35,589	37,248
Impuesto a la renta (22% años 2016 y 2015)	19,345	36,594
Importe mínimo del Impuesto a la Renta (El mayor importe entre el anticipo y el impuesto a la renta)	35,589	37,248

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 de 2010, fueron publicadas reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta, estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta el que resulte mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, obteniéndose para el año 2016 por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el impuesto causado, cuyo importe ascendió a US\$. 39,870 (el mayor fue el anticipo determinado por US\$. 37,248 en el año 2015).

	2016	2015
Impuesto a la renta a liquidar, mayor valor entre el Impuesto a la renta causado y el anticipo de Impuesto a la renta	35,589	37,248
Más / Menos:		
(-) Anticipo pagado	(3,718)	(4,064)
(-) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(31,018)	(31,871)
SALDO POR PAGAR DE LA COMPAÑÍA	853	1,313

A la fecha de emisión de este informe (marzo 22 de 2017), las declaraciones de impuesto a la renta desde la constitución de la Compañía, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas - SRI. La Gerencia de la Compañía, considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

19. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

20. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

21. CONTRIBUCIONES SOLIDARIAS

En base a lo determinado en la Ley Orgánica de Solidaridad y de corresponsabilidad ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, el mismo que fue publicado mediante Suplemento Registro Oficial No. 759 de mayo 20 de 2016. En dicha ley, se establecen que se realizarán cuatro tipos diferentes de contribuciones solidarias, las cuales se cancelarán por una sola vez, sin embargo, se pagarán en tres cuotas mensuales, a partir de

21. CONTRIBUCIONES SOLIDARIAS (Continuación)

la publicación en el Registro Oficial, conforme al noveno dígito del RUC o cédula. Consecuentemente, la Compañía canceló a la Administración Tributaria, por concepto de contribución solidaria sobre las utilidades el valor de US\$. 4,990.

22. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE

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

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 22 de 2017), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.