

CYEDE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1975; su actividad básica es la importación, distribución, comercialización, mantenimiento y reparación de equipos electrónicos, así como toda clase de equipos, suministros de fotografía y foto acabado.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**

La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de aparatos electrónicos y repuestos en mal estado y obsoleto es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada.

Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez. (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Notas 5).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La provisión del valor neto de realización y otras pérdidas en el inventario, se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización, esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo de inventarios (Véase nota 6).

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

e. Propiedades y equipo

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de los edificios que son llevados a su costo atribuido.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Las partidas de propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda. (Véase Nota 10).

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable.

El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

g. Inversiones en sociedades

Las inversiones se reconocen de acuerdo al método de la participación; en el reconocimiento inicial se registra al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del período de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del periodo de la participada se reconocerá en Otros Resultados Integrales.

Las distribuciones recibidas de la participada reducen el importe en libros de la inversión. (Véase Nota 8).

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”.

La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”. Cyede Cía. Ltda., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 17, 18 y 22). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos 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 dichas diferencias.

j. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

Cyede Cia. Ltda., clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de aparatos y accesorios electrónicos: cámaras digitales, accesorios, pilas alcalinas recargables, cargadores, discos compactos, medios magnéticos de Almacenamiento.
- Venta de servicio de Foto-acabado
- Venta de repuestos

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido por jubilación patronal se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 18).

Las utilidades distribuidas a las personas trabajadoras no podrán exceder de veinticuatro Salarios Básicos Unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.

1. Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar más o menos de forma significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta de Socios medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- Riesgos en las tasas de interés.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasas fijas y a tasas variables.
- Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realizará transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

- Riesgos de liquidez.- La Compañía maneja los riesgos de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- Riesgos de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.
- Riesgo de mercado.- Mediante Resolución No. 006-2016, el Comité de Comercio Exterior, resolvió ejecutar parcialmente el cronograma de desmantelamiento de la medida de salvaguardia por balanza de pagos, previsto para el mes de abril del 2016, eliminando únicamente el nivel del 5% de sobretasa arancelaria. Así mismo resolvió disponer que la ejecución del cronograma de desmantelamiento de la medida de salvaguardia por balanza de pagos, se efectúe a partir del mes de abril del 2017, estableciendo como fecha límite para el desmonte de las salvaguardias, el mes de junio del 2017. La compañía considera que con el cronograma de desmantelamiento, los impactos por efecto de las salvaguardias que en un inicio eran del 45% en las líneas de pilas alcalinas recargables, cargadores, discos compactos, medios magnéticos de Almacenamiento y repuestos de cámaras digitales tales como lentes, entre los principales, disminuirán. Ante esto la compañía para mantener la fidelidad de sus clientes ha procurado mantener precios competitivos, adecuados niveles de descuentos y promociones en las ventas de sus productos y servicios. Adicionalmente sobre estos aspectos la administración se encuentra trabajando permanentemente para minimizar dichos impactos.

m. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados

NIIF	Estándares nuevos o enmendados	Fecha de vigencia
NIC 1 Presentación de estados Financieros	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero 2016
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición	1 de enero 2016
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelación	Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados financieros intermedios condensados.	1 de enero 2016
NIC 34 Información Financiera Intermedia	Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia	1 de enero 2016
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	1 de enero 2016

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

NIIF	Estándares nuevos o enmendados	Fecha de vigencia
NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas	Publicación de la norma “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	1 de enero 2016
NIC 16 y NIC 41 Propiedad, planta y equipo Agricultura	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero 2016
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio	1 de enero 2016
NIC 27 Estados Financieros Separados	Método de la participación en los Estados Financieros (Separados)	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28 Estados Financieros Consolidados	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Estados Financieros Consolidados	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero 2016
NIC 16 y NIC 38 Propiedad, planta y equipo Activos intangibles	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero 2016
NIC 19 Beneficios para los empleados	Tasa de descuento: Utilizando como referencia los rendimientos del mercado-Bonos empresariales de alta calidad-Bonos emitidos por el Gobierno	1 de enero 2016

Durante el periodo 2016, la Administración de la compañía, realizó un análisis de los impactos de la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad No. 28 “Inversiones en Asociadas”, la aplicación de esta norma tuvo un impacto significativo, en los montos reportados de los estados financieros adjuntos presentados. Ver notas 8 y 23, en las cuales se incluyen los impactos determinados.

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	1 de enero 2018*
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero 2018*
		Un único modelo de deterioro de valor de “pérdidas esperadas” con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2018*
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contrato con los clientes	Publicación de la norma “Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes”, esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31, 15 y 18	1 de enero 2018 *

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La Administración de la Compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de CYEDE CIA. LTDA.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2016 por un valor de US\$ 5.976.972, como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

a) Caja y bancos

Los saldos por efectivo caja- bancos al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Cajas Chicas	5.388	6.550
	-----	-----
	5.388	6.550
	-----	-----
Banco Pichincha C.A.	1.152.868	1.123.609
Banco Bolivariano	169.329	223.363
Banco Produbanco	157.134	219.770
Banco Internacional	60.184	196.314
Pichincha Miami	64.097	61.906
Unibanco	13.474	2.929
	-----	-----
	1.617.086	1.827.891
	-----	-----
Total	1.622.474	1.834.441
	=====	=====

b) Inversiones temporales

Representan las inversiones efectuadas en instituciones financieras locales y del exterior de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>US\$</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u>	
Certificado de Inversión (deposito a plazos) con vencimiento final en enero del 2017 a una tasa promedio anual de 7.00%.	916.381
<u>Banco Pichincha Panamá</u>	
Certificado de Inversión (deposito a plazos) con vencimiento final en agosto del 2017 a una tasa promedio anual de 3.50%.	1.310.520
<u>Banco Internacional</u>	
Certificado de Inversión (deposito a plazos) con vencimiento final en enero del 2017 a una tasa promedio anual de 4.68%.	2.127.597

	4.354.498
	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES COMERCIALES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Corriente	479.061	370.219
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	90.005	85.282
31 - 60 días	22.103	31.249
61 - 90 días	15.041	11.403
91 - 120 días	8.493	15.758
Más de 120 días (1)	166.940	210.613
	-----	-----
	302.582	354.305
	-----	-----
Total cartera	781.643	724.524
	=====	=====

- (1) Incluye US\$ 66.122 de cartera en poder de abogados, quienes se encuentran realizando las gestiones de cobro. De acuerdo a la administración de la compañía, no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por US\$ 184.787

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Inventarios para su comercialización	1.544.739	1.684.561
Mercaderías en tránsito	2.511	15.646
	-----	-----
	1.547.250	1.700.207
	=====	=====

NOTA 7- TRANSACCIONES Y CUENTAS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de transacciones realizadas con partes relacionadas durante el año 2016 y 2015:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Honorarios Gerencia General	60.927	68.832

NOTA 7- TRANSACCIONES Y CUENTAS CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016 se presenta una cuenta por cobrar a la compañía relacionada Aveiro & Development Promotion Cía. Ltda. (Entidad en donde posee el 50% de participación), por un valor de US\$ 1.201.000, concedidos para financiamiento de capital de trabajo, sobre el cual se obtiene un interés anual del 4% y no se ha definido fecha de cobro.

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece: los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no superaron el importe acumulado mencionado y las transacciones efectuadas cumplieron el principio de plena competencia.

NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2016, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> <u>%</u>	<u>Valor Nominal</u> <u>US\$</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u> <u>US\$</u>	<u>Valor en Libros</u> <u>US\$</u>
Aveiro & Development Promotion Cia. Ltda.	50.00%	5.000	370.684	370.684 (1)
				=====

(1) El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por los años 2016 y 2015:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero	438.276	385.785	5.000
(+) Ajuste método de la participación en estados financieros separados – Aveiro & Development Promotion Cía. Ltda. (1)	(67.592)	52.491	380.785
	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	370.684	438.276	385.785
	=====	=====	=====

NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES
(Continuación)

- (1) Corresponde el ajuste retrospectivo de acuerdo a la NIC 8, por la aplicación del método de la participación, en la valoración de la inversión que se mantiene en la empresa Aveiro & Development Promotion Cía. Ltda. por un valor de US\$ 433.276, que incluye: US\$ 380.785 correspondiente al año 2014 y US\$ 52.491 correspondiente al año 2015, valores que fueron reconocidos como parte del componente de Otro Resultado Integral, de acuerdo a lo que se establece en la NIC 1. (Véase nota 23).

Un resumen de los estados financieros de la asociada Aveiro & Development Promotion Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2016, se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
Total activos	3.188.875
Total pasivos	2.447.507

Patrimonio de accionistas	741.368
	=====
El patrimonio de los accionistas comprende:	
Capital	10.000
Reserva Legal	5.000
Resultados Acumulados	815.818
Resultado del ejercicio 2016	(89.450)

Total patrimonio	741.368
	=====

NOTA 9 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Cuentas por cobrar SRI (Pago indebido)	-	9.967
Impuesto al Valor Agregado	11.636	-
	=====	=====
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta	67.889	3.844
Impuesto al valor agregado (IVA)	44.562	39.446
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	6.193	5.785
Retenciones de IVA	9.039	7.326
ISD por Pagar	4.760	6.847
	-----	-----
	132.443	63.248
	=====	=====

NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2015 y 2016:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>Enero del</u> <u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros y</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros y</u> <u>bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de Diciembre</u> <u>del 2016</u> <u>US\$</u>	<u>Vida Útil</u> <u>Años</u>
Terrenos	210.415	-	-	210.415	-	-	210.415	
Inmuebles	1.122.036	-	-	1.122.036	-	-	1.122.036	40 y 55
Vehículos	389.890	57.474	(44.760)	402.604	-	(31.205)	371.399	5 y 10
Equipo de oficina	58.695	4.921	(8.321)	55.295	9.168	(49)	64.414	10
Equipo de computación	171.414	26.598	(21.325)	176.687	16.033	(2.135)	190.585	3
Muebles y enseres	293.491	16.504	(54.498)	255.497	36.603	(37.590)	254.510	10
Laboratorios fotográficos/Equipos de fotografía /Repuestos y accesorios	1.183.559	25.701	(31.688)	1.177.572	14.728	(23.968)	1.168.332	10 y 3
	3.429.500	131.198	(160.592)	3.400.106	76.532	(94.947)	3.381.691	
Menos : Depreciación acumulada	(1.683.083)	(205.334)	151.444	(1.736.973)	(173.134)	58.082	(1.852.025)	
Total	1.746.417	(74.136)	(9.148)	1.663.133	(96.602)	(36.865)	1.529.666	

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2016:

	<u>Saldos al 1°</u> <u>de enero del</u> <u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2016</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios				
Sociales (1)	217.765	1.457.734	(1.429.100)	246.399
Estimación de deterioro en cuentas por cobrar	227.677	22.739	(65.629)	184.787
Provisión Valor neto de realización	23.824	-	-	23.824
Impuesto a la renta	3.844	67.889	(3.844)	67.889
<u>Largo Plazo:</u>				
Beneficio definido por Jubilación Patronal	784.504	-	(7.661)	776.843
Beneficio definido por desahucio	126.755	26.992	(16.127)	137.621
	911.259	26.992	(23.788) (2)	914.463

(1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al I.E.S.S. y participación de los trabajadores en las utilidades.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, en base al estudio actuarial, se reconoció US\$ 18.782 por concepto de ganancia actuarial, como parte de Otro Resultado Integral de acuerdo a lo establecido en la NIC 1.

NOTA 12 - BENEFICIO DEFINIDO POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de conmutación actuarial	4,10%	4,00%
Tasa de descuento	8,46% (1)	4,00%
Tasa esperada de incremento salarial	4,19%	4,50%

- (1) Para determinar la tasa de descuento, el actuario considero la tasa de rendimiento de los bonos ecuatorianos a largo plazo, la cual difiere de la tasa de rendimientos establecida en función de los bonos corporativos de alta calidad en los Estados Unidos de Norteamérica (USA) que en el año 2016 fue de 4,19%.
- (2) Es recomendación del actuario utilizar la “tasa promedio geométrica ponderada de los Bonos Corporativos del Mercado Ecuatoriano”, que durante el año 2016 es del 8,46%, pues está ligada a una realidad económica del Ecuador, lugar en que opera la compañía.

Según se indica en el estudio actuarial, elaborado por el Actuario Logaritmo Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado “prospectivo” o método de crédito unitario proyectado, y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	160.483	144.268
Trabajadores activos entre 20 y 25 años de servicio	54.154	26.238
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	196.066	207.556
Trabajadores menos de 10 años de servicio	366.140	406.442
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	776.843	784.504
	=====	=====

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

De acuerdo a las últimas reformas laborales vigentes, se establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO
(Continuación)

La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente. Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Cyede Cía. Ltda., con su propia estadística.

NOTA 14 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2016 por un valor de US\$ 4.126.786, se encuentra representado por 4.126.786 participaciones de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

El resultado integral por participación es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

<u>Socio</u>	<u>Capital Suscrito US\$</u>	<u>No. Participación</u>	<u>% de Participación</u>
Pablo Ribadeneira	2.063.393	2.063.393	50%
Jose Ribadeneira	2.063.393	2.063.393	50%
	-----	-----	-----
	4.126.786	4.126.786	100%
	=====	=====	=====

NOTA 15 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

El saldo de reserva legal al 31 de diciembre del 2016 incluye US\$ 22.167 de apropiación efectuada a esa fecha, correspondiente al resultado integral del ejercicio 2016.

NOTA 16 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

NOTA 16 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 28 de octubre del 2011; en su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo deudor al 31 de diciembre del 2016 de US\$ 1.137.921

NOTA 17 - IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 101.414 y US\$ 101.285, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Pasivo por impuesto diferido relativo a Inmuebles	97.973	94.412
Pasivo por impuesto diferido relativo a Vehículos	3.441	6.872
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	101.414	101.285
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante los años 2016 y 2015:

NOTA 17 - IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación).

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2016</u>	<u>Al: 31/12/2015</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	101.285	103.616
(Incremento) Decremento neto en Pasivos por Impuestos Diferidos	129	(2.331)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	101.414	101.285
	=====	=====

- c) El Impuesto a la renta diferido reconocido en resultados de los años 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Impuesto diferido por ganancias		
Reverso depreciación inmuebles	3.561	(5.969)
Reverso depreciación de vehículos	(3.432)	8.300
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	129	2.331
	=====	=====

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta corriente por el año 2016 y 2015:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Ganancia antes de participación de trabajadores	726.634	726.634	417.244	417.244
	-----	-----	-----	-----
15% participación de trabajadores	108.995	(108.995)	62.587	(62.587)
	=====	=====	=====	=====
Más: Gastos no deducibles (1)		175.570		269.444
Menos – Ingresos exentos (Indemnización seguros), neto		(1.504)		-
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		791.705		624.101
		-----		-----
22% de impuesto a la renta		174.175		137.302
		=====		=====

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

- (1) Durante el año 2016, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: Depreciación de activos revalorizados por US\$ 27.865, gastos de movilización no soportados por US\$ 26.257, contribución solidaria de utilidades por US\$ 18.723, servicios básicos no soportados por US\$ 19.797, indemnizaciones laborales por US\$ 14.349, y otros gastos no soportados por US\$ 68.579.
- b) A continuación se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía:

	2016			2015		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (corriente y diferido) (tasa efectiva)		174.304	28,22%		134.971	38,05%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		(135.881)	(22,00%)		78.025	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	617.639	-	-	354.657	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
		-----	-----		-----	-----
Diferencia		38.423	6,22%		56.946	16,05%
		=====	=====		=====	=====
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Diferencias temporarias		129	0,02%		(2.331)	(0,66%)
Gastos no deducibles	175.570	38.625	6,25%	269.444	59.277	16,71%
Ingresos Exentos, neto	(1.504)	(331)	(0,05%)	-	-	-
		-----	-----		-----	-----
		38.423	6,22%		56.946	16,05%
		=====	=====		=====	=====

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2016 y 2015 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% aplicable para el 2016 y 2015, respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2016 es 28,22% (38,05% en el 2015).

NOTA 19 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

El saldo de ingresos por actividades ordinarias al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se encuentra conformado de la siguiente manera:

	2016 US\$	2015 US\$
Venta de aparatos y accesorios electrónicos	3.075.775	3.769.896
Venta de Servicio de Fotoacabado	3.291.393	3.044.396
Venta de servicios	12.441	17.016
Venta de repuestos	1.086	11.418
	-----	-----
	6.380.694	6.842.726
	=====	=====

NOTA 20 - COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS

El saldo de los costos de venta correlacionados al ingreso por actividades ordinarias al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se encuentra conformado de la siguiente manera:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Costos de aparatos y accesorios electrónicos	2.213.695	2.294.951
Costos de Servicio de Fotoacabado	372.332	390.142
Costos de repuestos y otros	20.510	14.716
	-----	-----
	2.606.536	2.699.809
	=====	=====

NOTA 21- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas por los años 2016 y 2015 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Sueldos	926.031	1.019.604
Alquiler locales	490.056	534.341
Mantenimiento de muebles, equipos, vehículos, locales	221.268	389.299
Beneficios sociales	365.527	381.617
Servicios básicos	191.779	238.570
Honorarios Profesionales	218.157	213.562
Depreciaciones	173.628	204.778
Baja de inventarios	28.262	195.398
Horas extras	124.887	123.341
Publicidad y embalajes	94.382	97.376
Impuestos y contribuciones	106.229	81.000
Suministros de oficina, computación y limpieza	33.996	75.278
Seguros	49.364	54.512
Fletes y Transporte	39.034	53.983
Obsequios y Donaciones	8.768	48.143
Comisiones en tarjetas de crédito	50.897	45.826
Movilización	42.279	39.827
Alimentación personal	22.086	28.102
Gastos de viaje	20.234	24.863
Combustibles	12.068	13.889
Comisiones	10.691	13.233
Seguridad y guardiana	5.812	11.227
Uniformes	12.415	9.562
Indemnizaciones laborales	14.349	523
Otros menores	79.437	65.278
Suscripciones	2.824	2.217
	-----	-----
Total	3.344.460	3.965.349
	=====	=====

NOTA 22 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2014 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.

NOTA 23 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE
ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2014 y 2015.

Los estados financieros por los años 2014 y 2015 adjuntos han sido restablecidos para hacerlos comparativos con los del presente año de conformidad con Normas Internacionales de información financiera; a continuación se presenta un cuadro comparativo de los estados financieros presentados inicialmente y los estados financieros restablecidos.

NOTA 23 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑOS 2014 y 2015
(Continuación)

Estado de Situación Financiera.-

	<u>Estados</u> <u>Financieros al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre 2014</u> Presentado	<u>Efecto Método de</u> <u>la participación</u> <u>(1)</u>	<u>Estados Financieros</u> <u>al 31 de diciembre</u> <u>2014</u> Restablecido	<u>Estados</u> <u>Financieros al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>2015</u> Presentado	<u>Efecto</u> <u>Método de la</u> <u>participación</u> <u>(1)</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros al 31</u> <u>de diciembre 2015</u> Restablecido
<u>ACTIVOS</u>						
Activos corrientes:						
Caja y Bancos	1.840.846	-	1.840.846	1.834.441	-	1.834.441
Inversiones temporales	3.486.741	-	3.486.741	3.646.234	-	3.646.234
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	5.327.587	-	5.327.587	5.480.675	-	5.480.675
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Cuentas por cobrar:						
Cuentas por cobrar comerciales	1.247.485	-	1.247.485	724.524	-	724.524
Compañías relacionadas	1.201.000	-	1.201.000	1.201.000	-	1.201.000
Anticipo a proveedores	90.350	-	90.350	59.174	-	59.174
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	9.967	-	9.967
Empleados	6.394	-	6.394	5.438	-	5.438
Otros activos no financieros	47.146	-	47.146	52.554	-	52.554
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	2.592.375	-	2.592.375	2.052.657	-	2.052.657
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Menos: Estimación de deterioro en cuentas por cobrar	(254.648)	-	(254.648)	(227.677)	-	(227.677)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total cuentas por cobrar netas	2.337.727	-	2.337.727	1.824.980	-	1.824.980
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Inventarios	1.998.763	-	1.998.763	1.700.207	-	1.700.207
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total de activos corrientes	9.664.077	-	9.664.077	9.005.862	-	9.005.862
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Activos no corrientes						
Propiedades y equipo, netos	1.746.417	-	1.746.417	1.663.133	-	1.663.133
Inversiones en sociedades	5.000	380.785	385.785	5.000	433.276	438.276
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total de activos no corrientes	1.751.417	380.785	2.132.202	1.668.133	433.276	2.101.409
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total de activos	11.415.494	380.785	11.796.279	10.673.995	433.276	11.107.271
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

NOTA 23 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑOS 2014 y 2015
(Continuación)

	<u>Estados</u> <u>Financieros al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre 2014</u> Presentado	<u>Efecto Método de la</u> <u>participación</u> <u>(1)</u>	<u>Estados Financieros</u> <u>al 31 de diciembre</u> <u>2014</u> Restablecido	<u>Estados</u> <u>Financieros al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>2015</u> Presentado	<u>Efecto</u> <u>Método de la</u> <u>participación</u> <u>(1)</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros al 31</u> <u>de diciembre 2015</u> Restablecido
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>						
Pasivos corrientes:						
<u>Cuentas por pagar:</u>						
Cuentas por Pagar Comerciales	865.434	-	865.434	296.981	-	296.981
Pasivos por impuestos corrientes	185.267	-	185.267	63.248	-	63.248
Anticipos de clientes	12.877	-	12.877	2.130	-	2.130
Dividendos por Pagar	10.000	-	10.000	-	-	-
Otros pasivos no financieros	66.520	-	66.520	30.289	-	30.289
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total de cuentas por pagar	1.140.098	-	1.140.098	392.648	-	392.648
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Otras provisiones y beneficios definidos	322.905	-	322.905	217.764	-	217.764
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total de pasivos corrientes	1.463.003	-	1.463.003	610.412	-	610.412
Pasivos no corrientes		-			-	
Beneficios definidos por jubilación patronal	760.720	-	760.720	784.504	-	784.504
Beneficios definidos por desahucio	136.802	-	136.802	126.755	-	126.755
Pasivo por impuestos diferidos	103.616	-	103.616	101.285	-	101.285
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total de pasivos no corrientes	1.001.138	-	1.001.138	1.012.544	-	1.012.544
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total de pasivos	2.464.141	-	2.464.141	1.622.956	-	1.622.956
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<u>Patrimonio</u>						
Capital Suscrito	4.126.786	-	4.126.786	4.126.786	-	4.126.786
Reserva Legal	344.142	-	344.142	355.126	-	355.126
Resultados Acumulados	3.342.504	-	3.342.504	3.431.206	-	3.431.206
Resultados Adopción NIIF Primera Vez	1.137.921	-	1.137.921	1.137.921	-	1.137.921
Otros Resultados Integrales	-	380.785	380.785	-	433.276	433.276
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total Patrimonio- estado Adjunto	8.951.353	380.785	9.332.138	9.051.039	433.276	9.484.315
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total pasivos y patrimonio	11.415.494	380.785	11.796.279	10.673.995	433.276	11.107.271
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

NOTA 23 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE
ESTADOS FINANCIEROS AÑOS 2014 y 2015
(Continuación)

Estado de Resultados Integral.-

	<u>Saldo al 31-12</u> <u>2015 Presentado</u>	<u>Ajuste método de</u> <u>Participación</u>	<u>Saldo al 31-12-</u> <u>2015 restablecido</u>
Ingresos de actividades ordinarias	6.842.726	-	6.842.726
Costo de productos vendidos	(2.699.809)	-	(2.699.809)
	-----	-----	-----
Ganancia bruta en ventas	4.142.917	-	4.142.917
Gastos de administración y ventas	(3.965.349)	-	(3.965.349)
	-----	-----	-----
Ganancia de actividades operacionales	177.568	-	177.568
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados	121.264	-	121.264
Bono de cumplimiento pronto pago a Proveedores	60.378	-	60.378
Indemnización de seguros	1.115	-	1.115
Varios, neto	56.919	-	56.919
	-----	-----	-----
Ganancia antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	417.244	-	417.244
Participación de trabajadores	(62.587)	-	(62.587)
Impuesto a la renta corriente	(137.302)	-	(137.302)
Impuesto a la renta diferido	2.331	-	2.331
	-----	-----	-----
Resultado Integral del Ejercicio	219.686	-	219.686
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>			
Valoración de inversiones al método de la participación	-	52.491	52.491
	-----	-----	-----
Resultado integral total del ejercicio	219.686	52.491	272.177
	=====	=====	=====

- (1) Corresponde el ajuste retrospectivo de acuerdo a la NIC 8, por la aplicación del método de la participación, en la valoración de la inversión que se mantiene en la empresa Aveiro & Development Promotion Cía. Ltda. por un valor de US\$ 433.276, que incluye: US\$ 380.785 correspondiente al año 2014 y US\$ 52.491 correspondiente al año 2015, valores que fueron reconocidos como parte del componente de Otro Resultado Integral, de acuerdo a lo que se establece en la NIC 1. (Véase nota 8).

NOTA 24 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la Compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 3 de 2017 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.



GERENTE GENERAL
RIBADENEIRA FERNANDEZ SALVADOR PABLO
C.I. 17013081762



CONTADOR GENERAL
BAILON MONICA PATRICIA
REG 17-15