

TACRIN S.A.

**Estados financieros separados
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

TACRIN S.A.

Estados Financieros Separados
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	3 - 5
Estado de situación financiera	6
Estado de resultados integrales	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 38

Abreviaturas usadas:

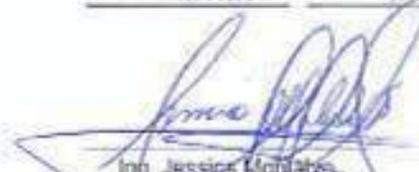
- US\$ - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
 - NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera – Completas
 - N/A - Normas Internacionales de Auditoría
 - IESBA - International Ethics Standards Board for Accountants
 - FAC - International Federation of Accountants
-

TACRIN S.A.

Estado de Situación Financiera Separado
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2016	2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	5	34,202	6,707
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	35,437	44,563
Activos por impuestos corrientes	7	99,692	118,133
Total activos corrientes		169,331	169,403
Activos no corrientes:			
Propiedades de inversión	8	1,519,116	1,412,844
Propiedades y equipos, neto	9	91,890	114,166
Inversiones en acciones	10	263,200	283,200
Total activos no corrientes		1,874,206	1,810,212
Total activos		2,063,337	1,979,615
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Subregistro contable	5	-	28,465
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	43,681	35,760
Beneficios a empleados	12	49,091	40,121
Pasivos por impuestos corrientes	7	59,104	48,375
Pasivos por impuestos diferidos		22,127	22,127
Garantías	13	8,518	7,465
Total pasivos corrientes		182,519	180,333
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar largo plazo	14	200,512	101,883
Reservas para jubilación patronal y desahucio	15	23,547	25,438
Total pasivos no corrientes		224,059	127,321
Total pasivos		406,578	307,654
Patrimonio:			
Capital social	17	800	800
Aportes para futuro aumento de capital	17	507,000	707,000
Reserva legal		48,968	35,128
Resultados acumulados		1,092,991	929,035
Total patrimonio		1,658,759	1,671,961
Total pasivos y patrimonio		2,063,337	1,979,615


Dr. Gaio Cevallos Fajardo
Gerente General


Ing. Jessica Montano
Contadora

Las notas explicativas 1 a la 21 son parte integrante de los estados financieros separados

TACRIN S.A.

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	16 y 18	600,757	565,244
Costo de ventas		(500)	-
Cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión	8	106,272	121,050
Ganancia bruta		706,529	707,294
Dividendos recibidos	10	93,928	99,217
Gastos de administración	19	(516,969)	(580,472)
Otros ingresos		6,486	4,624
		(416,555)	(476,631)
Ganancia operacional		289,974	230,663
Gastos financieros			
Gastos bancarios		(2,293)	(1,455)
Costo financiero por jubilación patronal y desahucio		-	(1,288)
		(2,293)	(2,743)
Ganancia antes de la participación de trabajadores		287,681	227,920
15% participación de los trabajadores en las utilidades	7	(43,152)	(34,168)
Ganancia antes del impuesto a la renta		244,529	193,752
Gasto por impuesto a la renta	7	(54,334)	(42,783)
Ganancia del periodo		190,195	150,969
Otros resultados integrales: Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo			
- Ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos		7,196	-
Total del resultado integral del año		197,391	150,969


Dr. Galo Cevallos Fajardo
Gerente General


Inga Jessica Román
Contadora

Las notas explicativas 1 a la 21 son parte integrante de los estados financieros separados

TACRIN S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Separado
 Al 31 de Diciembre del 2016
 (Con cifras correspondientes del 2015)
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Adopción por primera vez NIIF	Resultados acumulados			Total patrimonio
						Resultados acumulados	Ganancia (pérdida) actuarial	Total Resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre del 2014		800	707,000	20,986	243,258	459,433	99	702,790	1,431,576
Transferencia a reserva legal		-	-	14,140	-	(14,140)	-	(14,140)	-
Regularización del valor razonable proporcional de años anteriores		-	-	-	-	89,436	-	89,436	89,436
Ganancia neta		-	-	-	-	150,949	-	150,949	150,949
Saldo al 31 de diciembre del 2015		800	707,000	35,126	243,258	685,679	99	679,035	1,671,991
Reclasificación a pasivo de aportes recibidos		-	(200,000)	-	-	-	-	-	(200,000)
Transferencia a reserva legal		-	-	13,842	-	(13,842)	-	(13,842)	-
Ajuste por alcance a impuesto a la renta 2015	7	-	-	-	-	(12,529)	-	(12,529)	(12,529)
Ajuste por gasto de años anteriores		-	-	-	-	(64)	-	(64)	(64)
Otros resultados integrales:									
Ganancia actuarial neta	15	-	-	-	-	190,195	7,196	7,196	7,196
Ganancia neta		-	-	-	-	-	-	-	190,195
Saldo al 31 de diciembre del 2016		800	507,000	48,968	243,258	849,438	7,295	1,099,991	1,859,759


 Sr. Gabo Cevallos Fajardo
 Gerente General


 Ing. Jessica Klorfaino
 Contadora

Las notas explicativas 1 a la 21 son parte integrante de los estados financieros separados

TACRIN S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Separado
 Al 31 de Diciembre del 2016
 (Con cifras correspondientes del 2015)
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2016	2015
Flujos de efectivo de actividades de operación: (Nota 20)			
Efectivo recibido de clientes		611,642	557,109
Efectivo pagado a proveedores y a empleados		(546,860)	(616,489)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de operación		64,782	(59,380)
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión:			
Dividendos recibidos	10	93,928	99,217
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades y equipos	9	(1,379)	(9,487)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		92,549	89,730
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiación:			
Préstamos recibidos de accionistas		-	58,076
Pago de préstamos a accionistas	14	(101,371)	(118,682)
Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de financiación		(101,371)	(59,716)
Aumento neto en el efectivo y equivalente del efectivo		55,960	(31,366)
Efectivo y equivalente del efectivo al principio del año	5	(21,758)	9,608
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	5	34,202	(21,758)


 Dr. Galo Cevallos Fajardo
 Gerente General


 Ing. Jessica Mortalvo
 Contadora

Las notas explicativas 1 a la 21 son parte integrante de los estados financieros separados

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

1. Información de la Compañía

TACRIN S.A., en adelante "la Compañía" fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, mediante escritura pública del 26 de junio del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de noviembre del mismo año.

Las actividades de la Compañía consisten principalmente en la compra, venta, permuta y arrendamiento de bienes inmuebles, así como en la prestación de servicios de asesoramiento y gestión empresarial comprendidos por: bodega y logística, finanzas y contabilidad, gestión de calidad, importación, recepción y servicios generales, recursos humanos y sistemas. Las actividades administrativas y financieras son desarrolladas en las oficinas e instalaciones de la Compañía, ubicadas en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas, Calle Leopoldo Benítez y Gustavo Domínguez, Urb. Santa Adriana, Mz 1 Solar 4-8, Edificio CEDUR, Km 7 vía Daule.

La Unidad de Análisis Financiero UAF, organismo de control sobre la prevención, detección y erradicación del lavado de activos y del financiamiento de delitos, le ha otorgado a TACRIN S.A. la clasificación de Inmobiliaria, por lo cual está obligada a informar a la Unidad de Análisis Financiero UAF a través de la entrega de los reportes establecidos en la "Ley para reprimir el lavado de activos".

2. Base de Preparación

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados de TACRIN S.A., al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2016 han sido autorizados por la gerencia general el 3 de abril del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley.

b) Base de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos de patrimonio y las propiedades de inversión que son valorizadas al valor razonable. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de bienes y servicios.

c) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de TACRIN S.A., se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros separados. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Base de Preparación (Continuación)

d) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros separados adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados. Los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

(i) Juicio.- En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:

- La Administración aplica el juicio profesional para determinar a la hora de evaluar si la entidad controla o no, a una participada y su clasificación como subsidiaria o instrumento financiero.
- El juicio profesional es aplicado por la Administración para distinguir las propiedades de inversión de las propiedades ocupadas por el dueño y las variables consideradas en la medición del valor razonable.
- Se aplica el juicio profesional para evaluar lo significativo o no de los servicios complementarios que proporciona la entidad a los ocupantes de la propiedad inmobiliaria para tratar dicha propiedad como una propiedad de inversión o propiedad para uso de la Compañía.
- Cuando una entidad puede medir con fiabilidad el grado de realización de la transacción, los costos ya incurridos en la prestación así como los que quedan por incurrir hasta completarla (este juicio, junto con otros factores, determina en qué casos se reconoce un ingreso procedente de la prestación de servicios).
- La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corrientes.
- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.

(ii) Estimaciones y suposiciones.- Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito.
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades y equipos, así como la valoración del importe recuperable de los activos y el valor razonable de las propiedades de inversión.

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Base de Preparación (Continuación)

- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo que se determinan usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc., debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos periodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

- (iii) Medición del Valor Razonable.- El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción.

El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar: a) en el mercado principal del activo o del pasivo, o b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivo.

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía. El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza en la medida de lo posible, datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valores razonables, que se basan en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 - Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente, o indirectamente.

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Base de Preparación (Continuación)

- Nivel 3 - Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable).

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros separados adjuntos incluyen a las propiedades de inversión como elementos medidos a valor razonable de acuerdo a la jerarquía 2 de los párrafos anteriores (Ver nota 8).

e) Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF

A continuación se resume las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y que han sido publicadas de aplicación en el periodo actual y futuro:

Fecha efectiva	Norma	Cambio	Título
1 de enero de 2017	NIC 7	Enmienda	Estado de Flujo de efectivo
	NIC 12	Enmienda	Impuesto diferido
1 de enero de 2018	NIIF 9	Mejora	Instrumentos financieros
	NIIF 2	Enmienda	Clasificación y pagos basados en acciones
	NIIF 15	Nueva	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
1 de enero de 2019	NIIF 16	Nueva	Arrendamientos

- La modificación de la NIC 7 viene con el objetivo de que las entidades revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación. Para lograr este objetivo, el IASB requiere que los siguientes cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación sean revelados (en la medida necesaria): (i) los cambios de los flujos de efectivo de financiación; (ii) los cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; (iii) el efecto de los cambios en las tasas de cambio extranjeras; (iv) los cambios en el valor razonable; y (v) otros cambios.
- 1. Las enmiendas de la NIC 12 aclaran que la existencia de una diferencia temporaria deducible depende únicamente de una comparación del valor en libros de un activo contra su base imponible al final del periodo que se informa y no se ve afectada por los posibles cambios futuros en el valor en libros o la forma esperada de recuperación del activo. Otro aspecto aclarado en las modificaciones es si se puede reconocer un activo por impuesto diferido si se espera que la última línea de la declaración de impuestos a las ganancias (impuesto a la renta) sea una pérdida fiscal en el futuro. Las modificaciones muestran que la respuesta es "sí", si se cumplen ciertas condiciones. De acuerdo con la NIC 12, se reconocerá un activo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Base de Preparación (Continuación)

- En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crédito propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.
- NIIF 2 – Las enmiendas se relacionan con las siguientes áreas: - La contabilidad de los efectos de las condiciones para la consolidación de derechos sobre la medición de un pago basado en acciones liquidadas en efectivo. - La clasificación de las transacciones de pago basado en acciones con características netas de liquidación (por ejemplo, cuando un empleador liquida una transacción de pago basado en acciones mediante la emisión de un número neto de acciones para el empleado, y el pago en efectivo a la autoridad fiscal); y - La contabilidad para la modificación de los términos y condiciones del pago basado en acciones que cambien la transacción desde liquidada en efectivo a liquidada en patrimonio.
- NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.- Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y suministra un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas y proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son los siguientes:
 - Identificar el contrato con el cliente;
 - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
 - Determinar el precio de la transacción;
 - Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos;
 - Reconocer el ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó el 12 de Abril del 2016 algunas enmiendas a la NIIF 15 Ingresos provenientes de contratos con clientes, clarificando algunos requisitos para las empresas que están implementando el nuevo estándar. Dichas enmiendas aclaran como:

- identificar una obligación de ejecución (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para el bien o servicio que se proporciona); y
- determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Base de Preparación (Continuación)

Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos ayudas adicionales para reducir el costo y la complejidad para una empresa cuando se aplica por primera vez la nueva norma.

- Bajo la nueva NIIF 16, los arrendatarios ya no distinguen entre un arrendamiento financiero (en el balance) y un arrendamiento operativo (fuera del balance). En cambio, para prácticamente todos los contratos de arrendamiento, el arrendatario reconoce un pasivo por arrendamiento que refleja los pagos de arrendamiento en el futuro y un activo por "derecho de uso" el cual será objeto de amortización sistemática durante el plazo del arrendamiento. El nuevo modelo se basa en el argumento de que, económicamente, un contrato de arrendamiento es igual a la adquisición del derecho de uso de un activo con el precio de compra pagado en cuotas.

La Administración de la Compañía, considerando los elementos actuales de los estados financieros separados, estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2016.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

La Compañía clasifica los saldos de sus activos corrientes y no corrientes y de sus pasivos corrientes y no corrientes, como categoría separadas en su estado de situación financiera, en función de su vencimiento. Un activo y un pasivo es considerado corriente cuando el vencimiento de su realización o liquidación está dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa, y dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía. Todos los demás activos y pasivos que no cumplan estas condiciones, se clasifican como no corrientes.

b) Instrumentos financieros

Clasificación.-

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. Los activos y pasivos financieros se clasifican según su medición posterior, es decir a costo amortizado o al valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes: a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Cualquier activo que no cumpla con estas condiciones se medirá al valor razonable.

Todos los pasivos financieros se clasificarán como medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, cuyas condiciones para su calificación como tal, deberán cumplir con alguna de las siguientes situaciones: a) Cumple con las condiciones de mantenido para negociar y

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

b) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía al cierre de sus estados financieros separados solo mantiene activos y pasivos financieros no derivados correspondientes a la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar", "efectivo y equivalentes del efectivo" y "otros pasivos financieros", así también realiza inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones). Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar.-

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(ii) Otros pasivos financieros.-

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros comprenden los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y aquellas obligaciones bancarias que devenguen intereses, se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

El efectivo y equivalente de efectivo, también es un activo financiero que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros separados y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos. Para propósitos del estado de flujo de efectivo, los sobregiros bancarios forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad, por consiguiente se incluyen como componente del efectivo y equivalente de efectivo. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como otros pasivos financieros en el pasivo corriente.

Reconocimiento y medición.-

La Compañía registra un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este sea significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Administración estima que los valores en libros de los préstamos y cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal de la transacción.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo; sin embargo, al igual que en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar, la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, por lo tanto la compañía utiliza el valor nominal como medición final. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengado en la cuenta de resultados.

c) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) expiren los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (ii) cuando transfiera el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero, o (iii) cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlo a uno o más perceptores.

Adicionalmente, la Compañía en concordancia con los organismos de control, considera para dar de baja los préstamos y cuentas por cobrar, al cumplirse alguna de las siguientes condiciones: (a) Haber conculso, durante dos (2) años o más en la contabilidad; (b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito; (c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito; (d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y, (e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

d) Propiedades y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Las propiedades y equipos se presentan a su costo de adquisición, el cual no excede el valor recuperable. El costo de un elemento de propiedades y equipos comprende su precio de compra incluyendo aranceles o impuestos de compras no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación.

Un componente de propiedades y equipos y cualquier parte significativa reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipos se determinan comparando los precios de venta con sus valores en libros, y se reconocen netos en el resultado del ejercicio.

(ii) Costos posteriores

Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurran.

(iii) Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de propiedades y equipos.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha que están instalados o listos para su uso o en el caso de activos construidos internamente (remodelaciones), desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos, son como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación y software	3
Vehículos	<u>6 y 10</u>

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de las propiedades y equipos.

e) Propiedades de inversión

(i) Reconocimiento y medición

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Las propiedades de inversión, comprenden principalmente casas, departamento y edificio, que se mantienen para obtener plusvalía y no son ocupados por la Compañía, así como un terreno que se mantiene para un propósito no determinado.

La Compañía mide las propiedades de inversión por su costo en el reconocimiento inicial y se miden al valor razonable de cada fecha sobre la que se informa, reconociendo en resultados los cambios en el valor razonable. El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

Cuando exista un cambio en el uso de un inmueble, este se transfiere a propiedades ocupadas por el dueño o a inventario y su valor razonable a la fecha de transferencia se constituye en su costo para sus contabilizaciones posteriores.

Una propiedad de inversión, se da de baja al momento de retiro o su disposición. Las ganancias o pérdidas resultantes del retiro o la disposición de una propiedad de inversión, se determinarán como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el importe en libros del activo, y se reconocerá en el resultado del período en que tenga lugar el retiro o la disposición.

f) Inversiones en acciones

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros separados, las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

g) Deterioro

(i) Activos financieros.-

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Los préstamos y cuentas por cobrar son consideradas con deterioro y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía proveniente de incumplimientos contractuales.

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizados al valor nominal, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

(ii) Deterioro de activos no financieros.-

Propiedades y equipos: Los elementos de propiedad y equipo, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo, así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de su propiedad y equipo.

h) Impuesto a las ganancias

El gasto por el impuesto a las ganancias está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable puede diferir de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El impuesto a la renta causado se calcula sobre el 22% de la utilidad gravable del periodo. El impuesto a la renta definitivo representa el mayor entre el impuesto causado y el anticipo mínimo.

(ii) Impuesto Diferido.-

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporaria de acuerdo a la ley de Impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

i) Beneficios a Empleados

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, se establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio o por acuerdo entre el empleador y el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por una firma de actuarios independientes debidamente registrada ante la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen del estudio de jubilación patronal producto de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo que surgen.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo.-

Los beneficios a los empleados a corto plazo son beneficios a los empleados que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Esos beneficios son medidos sobre una base no descontada y son contabilizados como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. El pasivo se reconoce si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera y decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, las mismas que son contabilizadas como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al impuesto a las ganancias.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando: (i) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el importe puede ser estimado de forma fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los Estados financieros separados los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros separados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

k) Compensaciones de saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados financieros separados por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

l) Patrimonio

(i) Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

(i) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas. De resultar un saldo acreedor, solo podrá ser: a) Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera; b) Utilizado en absorber pérdidas; y c) Devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(i) Ganancias y pérdidas actuariales

Las ganancias y pérdidas actuariales procedentes de incrementos o disminuciones en el valor presente de las obligaciones por beneficio definidos son reconocidas en otro resultado integral, las cuales no se reclasificarán en el resultado del periodo en un periodo posterior.

n) Ingreso de actividades ordinarias

(i) Arrendamientos - Los ingresos provenientes del servicio de arrendamiento son reconocidos en el periodo que se presta el servicio.

(i) Servicios - Los ingresos provenientes de la prestación de servicios de asesoramiento y gestión empresarial son reconocidos en el periodo que se presta el servicio.

(ii) Dividendos - El ingreso se reconoce cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir el pago correspondiente, lo cual generalmente ocurre cuando los accionistas aprueban el dividendo.

o) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se concen.

4. Administración de riesgos

Los resultados o estructura de los estos estados financieros separados de la Compañía están directamente relacionados con las transacciones que realiza con los accionistas o compañías relacionadas, resultando así que los instrumentos financieros se concentren en los saldos con dichas partes relacionadas, como se detalla a continuación:

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

4. Administración de riesgos (Continuación)

		<u>2016</u>
Activos financieros e instrumentos de patrimonio medidos al valor razonable		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	34,202
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		35,437
Total activos financieros e instrumentos de patrimonio	US\$	<u>69,739</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		43,681
Total pasivos financieros	US\$	<u>43,681</u>

(i) Factores de riesgo financiero

La Compañía en el curso normal de sus operaciones está expuesta a una variedad de riesgos financieros relacionados con el uso de instrumentos financieros no derivados. Los riesgos identificados principalmente son: a) Riesgo de crédito y b) Riesgo de liquidez.

a) *Riesgo de crédito.* - El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes que se incluyen en los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo	5	34,202
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	35,437
		<u>69,640</u>

Con respecto a los bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgos independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación (*)</u>
Banco Pacífico	AAA-
Banco de la Producción	AAA-

* SBS, datos disponibles al 30 de junio 2016.

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

4. Administración de riesgos (Continuación)

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La cartera de crédito proviene de una alta concentración con Compañías relacionadas.

La Compañía evalúa periódicamente si una provisión para deterioro de valor es requerida para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica sobre los clientes de mayor riesgo o grado de morosidad. A la Fecha de emisión de los estados financieros separados la Compañía no ha encontrado dificultades inusuales en el cobro de las cuentas comerciales y la Gerencia no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada, por lo que la Administración no ha considerado necesario establecer una provisión por deterioro para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 es la siguiente:

	Nota	Corriente	D-1-30	D-31-60	D-61-90	D > a 91	TOTAL
Clientes	6	14,045	8,784	4,004	-	-	25,933
Empleados	6	7,198	-	-	-	-	7,198
		21,243	8,784	4,004	-	-	34,031

- b) **Riesgo liquidez.-** Consiste en el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La alta gerencia tiene la responsabilidad substancial de la administración del riesgo de liquidez. La Compañía, a través de la Gerencia General, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros basados en el cumplimiento de los requerimientos de cobro y pago.

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses al 31 de diciembre del 2016 son como sigue:

	Notas	Valor nominal y en libros US\$	Vencimientos		
			D-0-6 meses	D-6-12 meses	D 12 meses en adelante
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	43,661	36,601	8,360	-
Gastos acumulados por pagar	12	49,091	48,358	703	-
Cuentas por pagar largo plazo	14	200,512	-	-	200,512
		293,134	85,169	7,583	200,512

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

4. Administración de riesgos (Continuación)

(i) Administración de capital.

La Empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. El capital total corresponde a todos los componentes del patrimonio y la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente menos la caja disponible). El ratio de capital ajustado por la deuda al 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

	Valor en libros US\$
Total pasivos	486,578
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	(34,202)
Deuda neta	372,376
Total patrimonio	1,656,758
Ratio patrimonio ajustado por la deuda	0.22

5. Efectivo y equivalentes del efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	2016	2015
Caja	950	800
Bancos	33,252	5,907
Total efectivo y equivalente de efectivo	34,202	6,707
Sobregiro contable	-	(28,465)
Total efectivo y equivalente de efectivo para propósitos de estado de flujo de efectivo	34,202	(21,758)

Los saldos del efectivo y equivalentes del efectivo no tienen restricciones.

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2016	2015
Clientes	26,833	32,809
Provisión para cuentas incobrables	-	(17,951)
Subtotal	26,833	14,858

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	1,406	21,207
Empleados	7,198	8,498
	<u>8,604</u>	<u>29,705</u>
Total	<u>35,437</u>	<u>44,563</u>

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de cuentas por cobrar clientes corresponde en su totalidad a cuentas por cobrar a compañías relacionadas por servicios de arrendamiento, asesoramiento y gestión empresarial, dichos saldos no generan intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	17,951	728
Provisión cargada a gasto	-	17,244
Bajas	(17,244)	-
Reversos	(707)	(21)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>17,951</u>

Al 31 de diciembre del 2016, se dio de baja de las cuentas por cobrar contra la estimación para cuentas incobrables el saldo de la compañía American Office, la cual se encuentra en proceso de liquidación.

7. Impuesto a la renta

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos por impuestos corrientes:		
- Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>99,692</u>	<u>118,133</u>
	<u>99,692</u>	<u>118,133</u>

El saldo de retenciones en la fuente del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al crédito tributario obtenido por retenciones efectuadas por los clientes por la prestación de servicios. Los movimientos de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta por cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, son como sigue:

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

7. Impuesto a la renta (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	118,133	122,395
Retenciones en la fuente de clientes	36,871	47,595
Compensación con impuesto causado	(55,312)	(19,028)
Ajustes	-	(32,829)
Saldo al final del año	<u>99,692</u>	<u>118,133</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta de los siguientes tres periodos contados a partir de la fecha de la declaración.

Un detalle de la antigüedad de retenciones en la fuente de impuesto a la renta es como sigue:

<u>Retenciones en la fuente</u>	<u>US\$</u>
- 2014	15,226
- 2015	47,595
- 2016	36,871
	<u>99,692</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de pasivos por impuestos corrientes son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
- Retenciones de impuesto al valor agregado por pagar	4,305	2,641
- Retenciones de impuesto a la renta por pagar	465	951
- Impuesto a la renta por pagar	54,334	42,763
	<u>59,104</u>	<u>46,375</u>

El saldo de las retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al impuesto percibido como agente de retención en el mes de diciembre y se pagará en el mes siguiente a la administración tributaria.

b) Anticipo mínimo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% sobre los ingresos grabables y total de activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

7. Impuesto a la renta (Continuación)

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

En el 2016 y 2015, se registró como impuesto causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al del anticipo mínimo.

c) Precios de transferencia

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, se establece: "Que los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

La obligación de presentación del anexo e informe indicados en el párrafo anterior, no limita en forma alguna a que la Administración Tributaria, en sus procesos de control, solicite a cualquier contribuyente por cualquier monto y por cualquier tipo de operación o transacción con partes relacionadas, la información que el Servicio de Rentas Internas considere necesaria para establecer si en los precios pactados en dichas transacciones corresponde el principio de plena competencia.

En función del monto de las transacciones efectuadas con partes relacionadas (Ver nota 16), la Compañía no se encuentra en la obligación de presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas ni el Informe Integral de precios de transferencia.

d) Impuesto reconocido en el resultado del período

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el Impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del período es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta - corriente	54,334	42,783
Impuesto a la renta - diferido	-	-
Impuesto a la renta registrado	<u>54,334</u>	<u>42,783</u>
Alcance al impuesto a la renta del 2015 registrado en el período 2016	-	12,528
Total Impuesto a la renta causado	<u>54,334</u>	<u>55,311</u>

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

7. Impuesto a la renta (Continuación)

e) Conciliación del gasto de Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía para propósitos de determinación del gasto por Impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	287,681	227,920
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(43,152)</u>	<u>(34,158)</u>
	244,529	193,732
Menos dividendos exentos	(93,928)	(99,217)
Más gastos no deducibles	31,707	81,839
Más gastos para generación de rentas exentas	59,500	70,798
Más participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	<u>5,164</u>	<u>4,263</u>
Utilidad sujeta a impuesto a la renta	246,972	251,415
Impuesto a la renta causado (22%)	54,334	55,311
Anticipo mínimo	<u>14,350</u>	<u>12,528</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>54,334</u>	<u>55,311</u>

f) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondientes a los años anteriores del 2013 al 2015, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SR).

8. Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las propiedades de inversión es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Terrenos	332,908	331,658
Edificios	<u>1,186,208</u>	<u>1,081,186</u>
	<u>1,519,116</u>	<u>1,412,844</u>

Al 31 de diciembre del 2016 el saldo de terrenos y edificios está compuesto de la siguiente manera:

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

8. Propiedades de inversión (Continuación)

Inmueble	Ubicación	Terrenos		Edificios	
		M ²	Valor	M ²	Valor
Edificio Cedar	Guayas, Guayaquil	4,230	224,198	4,178	892,136
Casa Los Parques	Guayas, Guayaquil	596	71,760	405	164,331
Terreno Sta. Elena	Sta. Elena, Punta Blanca	250	16,250	-	6,570
Opto. Lerner I	Sta. Elena, Punta Blanca	-	-	102	57,631
Casa Punta Blanca	Sta. Elena, Punta Blanca	250	16,250	82	44,025
Opto. Quito	Pichincha, Quito	35	4,450	92	18,455
		<u>5,363</u>	<u>332,908</u>	<u>4,859</u>	<u>1,196,208</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo en libros de las propiedades de inversión corresponde al valor razonable determinado por un perito independiente mediante avalúo realizado en el mes de enero del 2017. Los valores razonables de las propiedades de inversión se basan en los valores de mercado (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable), que corresponde al monto estimado en el que las propiedades se podrían intercambiar a la fecha de valoración entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua posterior a un adecuado mercadeo en la que ambas partes han actuado voluntariamente.

Al 31 de diciembre del 2016, el inmueble Edificio Cedar se encuentra garantizando obligaciones financieras de la compañía, así como de las relacionadas Cega International Traders S.A., Abastecimientos Industriales S.A. y del gerente general Dr. Galo Cevallos Fajardo y su esposa Sra. Carmen Durán Castillo.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los movimientos de las propiedades de inversión son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	1,412,844	-
Transferencias (Ver nota 9)	-	1,202,358
Cambios por valor razonable registrados en el resultado del período	106,272	121,050
Regularización del valor razonable proveniente de años anteriores	-	89,436
Saldo final	<u>1,519,116</u>	<u>1,412,844</u>

9. Propiedades y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo	175,534	180,065
(-) Depreciación acumulada	(83,844)	(65,897)
	<u>91,690</u>	<u>114,168</u>

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

9. Propiedades y equipos, neto (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016, un movimiento de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Reclasif. y</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2016</u>
Maquinarias y equipos	21,231	-	-	(21,231)	-
Muebles y enseres	28,248	-	-	21,961	60,209
Eq. de computación y software	19,530	1,379	-	(729)	20,180
Vehículos	111,055	-	(6,000)	90	105,145
	<u>180,064</u>	<u>1,379</u>	<u>(6,000)</u>	<u>90</u>	<u>175,534</u>
Depreciación acumulada	(65,896)	(29,135)	5,500	5,687	(83,844)
Total	<u>114,168</u>	<u>(27,756)</u>	<u>(500)</u>	<u>5,777</u>	<u>81,690</u>

Al 31 de diciembre del 2015, un movimiento de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasific.</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2015</u>
Terrenos	273,343	-	(273,343)	-	-
Edificios	1,023,975	-	(1,023,975)	-	-
Maquinarias y equipos	21,231	-	-	-	21,231
Muebles y enseres	28,248	-	-	-	28,248
Eq. de computación y software	10,043	9,487	-	-	19,530
Vehículos	111,055	-	-	-	111,055
	<u>1,467,695</u>	<u>9,487</u>	<u>(1,297,318)</u>	<u>-</u>	<u>180,064</u>
Depreciación acumulada	(138,907)	(25,573)	94,660	4,624	(65,895)
Total	<u>1,328,888</u>	<u>(17,086)</u>	<u>(1,202,358)</u>	<u>4,624</u>	<u>114,168</u>

Al 31 de diciembre del 2015, se procedió a reclasificar activos que calificaban como propiedades de inversión.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los saldos de propiedades y equipos no tienen restricciones.

10. Inversiones en acciones

Una descripción de las inversiones en acciones que tiene la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

10. Inversiones en acciones (Continuación)

Entidad	Actividad principal	Porcentaje de participación en el capital		Importe en libros (costo) US dólares	
		2016	2015	2016	2015
Administración y Negocios Realbusiness S.A.	Actividad de diseño e de material e información de datos contables	55%	50%	590	550

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía recibió dividendos por US\$93,928 (US\$99,217 en el 2015).

11. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2016	2015
Cuentas por pagar comerciales:		
Locales	13,165	7,773
Otras cuentas por pagar:		
Intereses	6,880	22,656
IESS	4,204	4,751
Otros	19,432	600
	<u>43,681</u>	<u>35,780</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los intereses por pagar corresponden a intereses generados en años anteriores por préstamos recibidos de accionistas.

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por pagar otros corresponden a anticipos recibidos de clientes por servicios prestados.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 4 a los estados financieros separados.

12. Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los gastos acumulados por pagar es como sigue:

	2016	2015
Beneficios sociales	5,939	5,933
Participación de trabajadores	43,152	34,188
	<u>49,091</u>	<u>40,121</u>

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

12. Gastos acumulados por pagar (Continuación)

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía distribuyó a sus trabajadores adicional al 15% de sus utilidades, las utilidades recibidas de la compañía Cega International traders por la prestación de servicios complementarios.

El movimiento de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	Saldo al 31-Dic-2015	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-Dic-2016
Beneficios sociales:				
- Décimo tercer sueldo	1,019	12,554	(12,871)	703
- Décimo cuarto sueldo	4,814	8,332	(8,010)	5,238
- Vacaciones	-	-	-	-
	<u>5,933</u>	<u>20,886</u>	<u>(20,881)</u>	<u>5,939</u>
15% Participación trabajadores	<u>34,188</u>	<u>43,152</u>	<u>(34,188)</u>	<u>43,152</u>
Total Gastos acumulados por pagar	<u>40,121</u>	<u>64,038</u>	<u>(55,069)</u>	<u>49,091</u>

El movimiento de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	Saldo al 31-Dic-2014	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-Dic-2015
Beneficios sociales:				
- Décimo tercer sueldo	925	12,547	(12,453)	1,019
- Décimo cuarto sueldo	5,090	8,219	(8,395)	4,814
- Vacaciones	-	206	(206)	-
	<u>6,015</u>	<u>20,972</u>	<u>(21,054)</u>	<u>5,933</u>
15% Participación trabajadores	<u>28,386</u>	<u>34,962</u>	<u>(29,160)</u>	<u>34,188</u>
Total Gastos acumulados por pagar	<u>34,401</u>	<u>55,934</u>	<u>(50,214)</u>	<u>40,121</u>

La compañía registra el gasto de vacaciones directamente a la cuenta de sueldos al momento en que son gozadas por el personal.

13. Garantías

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de garantías corresponde a valores recibidos como garantía por el arrendamiento de las oficinas del edificio Cedur a las compañías Parmalat del Ecuador S.A. por US\$4,465, Alimentos Ecuatorianos S.A. Alimec por US\$3,000 y Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A. Conecel por US\$1,051; los mismos serán devueltos a los arrendatarios a la terminación del contrato siempre que los inmuebles se reciban en las mismas condiciones que fueron entregados.

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

14. Cuentas por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por pagar largo plazo corresponde a los préstamos recibidos del Dr. Galo Cevallos Fajardo, gerente general, los cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan interés.

15. Reservas para jubilación patronal y desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Jubilación patronal	5,680	18,571
Bonificación por desahucio	17,867	8,867
	<u>23,547</u>	<u>25,438</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con este método se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente (con el fin de determinar el costo acumulado o devengado en el mismo).

Al 31 de diciembre del 2016, las suposiciones actuariales utilizadas por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron las siguientes:

	2016
Tasa de descuento	7,46%
Tasa de incremento salarial	<u>3,00%</u>

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de:		
Jubilación patronal		
- Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	17,867	18,571
- Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	-	-
	<u>17,867</u>	<u>18,571</u>
	2016	2015
Indemnización por desahucio	5,680	8,867
Total	<u>23,547</u>	<u>25,438</u>

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

15. Reservas para jubilación patronal y desahucio (Continuación)

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2016, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del Impuesto a la renta cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio. En el 2016, la compañía consideró como gastos no deducibles la provisión generada por los empleados que tienen menos de 10 años de servicio.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal registradas por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Saldo inicial	18,571	13,710
Provisión cargada al gasto	4,521	3,905
Costo financiero	-	896
Ganancia actuarial	(5,225)	-
Total	17,867	18,571

El movimiento de la reserva para desahucio registrada por la compañía por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Saldo inicial	6,867	6,073
Provisión cargada al gasto	1,422	985
Costo financiero	-	391
Ganancia actuarial	(1,971)	-
Pagos	(638)	(552)
Total	5,680	6,867

16. Transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas en el año que terminó el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016
Activos:	
<u>Deudores comerciales - clientes (Ver nota 6)</u>	
Abinsa Abastecimientos Industriales S.A.	21,572
Coga International Traders S.A.	2,212
Cegaservices S.A.	1,192
Cegasupply S.A.	1,857
	26,833
	2016
Pasivos:	
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>	
Dr. Galo Cevallos Fajardo (Ver nota 14)	200,512
	200,512

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

16. Transacciones con partes relacionadas (Continuación)

Ingresos por actividades ordinarias:

Cega International Traders S.A.	262,865
Acinsa Abastecimientos Industriales S.A.	92,028
Cegaservicios S. A.	57,721
Cegasupply S.A.	48,931
	<u>461,345</u>

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

La compañía es administrada por el Gerente general y accionista de la misma, quien no percibe compensaciones por el desempeño de sus funciones.

17. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias nominativas, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una. Un detalle de la composición accionaria de la compañía es el siguiente:

	% Participación		Acciones ordinarias y nominativas	
	2016	2015	2016	2015
Cevallos Durán Esteban Daniel	33%	33%	264	264
Cevallos Durán Galo Fernando	33%	33%	264	264
Cevallos Durán Paul Eduardo	33%	33%	264	264
Durán Castillo Carmen Isabel	1%	1%	8	8
Total	100%	100%	800	800

Aporte para futuro aumento de capital

Comprende los aportes efectuados por accionistas para futuras capitalizaciones. Los mismos que no tiene fecha específica de capitalización.

18. Ingresos ordinarios

Un detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

18. Ingresos ordinarios (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Relacionadas (Ver nota 16)	465,643	482,095
No relacionadas		
- Alimentos Ecuatorianos S.A. Alimec	72,697	88,790
- Juan Carlos Montalvo	2,193	-
- Jacinto Mera Vera	315	-
- Conecel S.A.	4,200	-
- Cellsystem S.A.	10	-
- Parmalat del Ecuador	59,741	59,446
	<u>139,156</u>	<u>126,236</u>
Subtotal	604,799	608,332
Descuentos	(4,042)	(22,088)
Total	<u>600,757</u>	<u>586,244</u>

Los ingresos ordinarios corresponden a servicios de arriendo de oficinas y bodegas.

19. Costos y gastos por naturaleza

Un detalle de los costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios a los empleados	239,275	233,925
Mantenimiento y reparaciones	35,366	54,129
Honorarios	52,478	67,294
Jubilación patronal y desahucio	4,521	3,964
Impuestos y contribuciones	24,170	13,481
Depreciaciones	29,135	26,573
Guardiania	24,170	19,301
Suministros	12,702	14,926
Seguros	7,280	10,919
Transporte	19,644	13,532
Viajes y gastos de representación	24,741	32,064
Servicios básicos	30,209	28,479
Provisión para cuentas incobrables	-	17,244
Otros	13,278	44,621
	<u>516,969</u>	<u>580,472</u>

TACRIN S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes
plazos y tasas de interés)

20. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Conciliación de la ganancia neta con el efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación:			
Ganancia neta		190,195	150,949
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables y estimación por deterioro		-	17,244
Depreciaciones		29,135	26,573
Provisiones para jubilación patronal y desahucio, neto		5,943	6,237
Cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión		(106,272)	(125,674)
Participación de los trabajadores en las utilidades		43,152	34,188
Impuesto a la renta		54,334	42,783
Ajustes		(5,278)	-
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(84,802)	(128,352)
(Aumento) disminución en otros activos		18,441	4,280
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		7,901	(41,042)
(Disminución) aumento en gastos acumulados por pagar		(34,182)	(28,468)
(Disminución) aumento en otros pasivos		(53,147)	(20,098)
(Disminución) aumento en otros pasivos largo plazo		(638)	-
Total ajustes		(125,413)	(212,329)
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación		64,782	(61,380)

21. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (3 de abril del 2017) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados que se adjuntan.


Dr. Galo Cevallos Fejardo
Gerente General


Ing. Jessida Montalvo
Contadora