

COLEMUN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

COLEMUN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

Cuenca, 31 agosto de 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **COLEMUN S.A.**

Abstención de opinión

Hemos sido nombrados para auditar los estados financieros de **COLEMUN S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

No expresamos una opinión sobre los estados financieros de la Compañía adjuntos. Debido a la significatividad de las cuestiones descritas en la sección "Fundamento de la abstención de opinión" de nuestro informe, no hemos podido obtener evidencia de auditoría que proporcione una base suficiente y adecuada para expresar una opinión de auditoría sobre estos estados financieros.

Fundamentos de la Abstención de opinión

Debido a deficiencias importantes en los registros contables de la Compañía (falta de integración y depuración de saldos de cuentas por cobrar a clientes, anticipo a proveedores y cuentas por pagar a proveedores, depósitos por identificar, entre otras, y su conciliación con las cuentas de mayor respectivas, y la falta de documentación original que sustente la adquisición de activos fijos de años anteriores), no nos fue posible aplicar los procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias y, en consecuencia, obtener evidencia suficiente y adecuada, para expresar una opinión sobre la razonabilidad de los saldos de las cuentas indicadas que se presentan en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

No pudimos observar los recuentos físicos de las existencias de inventarios al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 que por un importe de US\$ 1,974,634 y US\$ 2,263,286, respectivamente, se presentan en los estados de situación financiera a esas fechas tampoco hemos recibido los resultados de la toma física efectuados por la empresa, en dichas fechas. Debido a deficiencias (limitaciones) de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacerlos, mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría, sobre las existencias físicas de los inventarios a las fechas antes indicadas. Los valores de las existencias iniciales y finales de inventarios influyen en la determinación del resultado neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y, por la razón antes señalada, no estuvimos en posibilidad de determinar si hubiese sido necesario realizar ajustes a dicho resultado y a los flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de operación que se presentan en el estado de resultado integral y en el estado de flujos de efectivo, respectivamente, correspondientes al ejercicio antes indicado. Al 31 de diciembre de 2016, el rubro de inventarios representa el 29,20% del valor total de los activos de la entidad.

Responsabilidad de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

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

Nuestra responsabilidad es la realización de la auditoría de los estados financieros de la Compañía de conformidad con las NIA y la emisión de un informe de auditoría. Sin embargo, debido a la significatividad de las cuestiones descritas en la sección "Fundamento de la abstención de opinión" de nuestro informe, no hemos podido obtener evidencia de auditoría que proporcione una base suficiente y adecuada para expresar una opinión de auditoría sobre estos estados financieros.

Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005

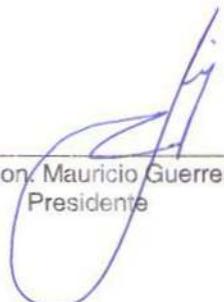
COLEMUN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2016

(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	462,179	566,029
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	3,311,915	4,156,379
Inventarios	6	1,974,634	2,263,286
Impuestos corrientes	7	264,701	346,172
Otros activos corrientes	8	30,283	32,996
		6,043,712	7,364,862
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	12,130	12,130
Intangibles, neto	9	499,824	570,776
Propiedad, planta y equipo, neto	10	148,118	169,775
		660,072	752,681
	Total activo	6,703,784	8,117,543
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	7,985,349	8,610,596
Cuentas por pagar financieras	12	181,417	223,251
Impuestos corrientes	7	114,654	382,029
Provisiones	13	39,259	52,034
		8,320,679	9,267,910
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios sociales a empleados	14	20,302	16,450
		20,302	16,450
	Total pasivo	8,340,981	9,284,360
Patrimonio			
Capital social	16	800	800
Reserva legal		400	400
Resultado de ejercicios anteriores		(1,151,904)	(47,735)
Resultado integral del ejercicio		(486,493)	(1,120,282)
	Total patrimonio	(1,637,197)	(1,166,817)
	Total pasivo y patrimonio	6,703,784	8,117,543


 Econ. Mauricio Guerrero
 Presidente

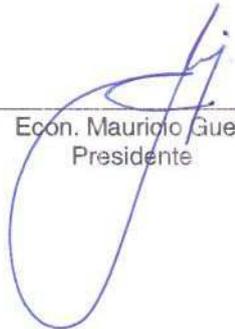

 Ing. Vanessa Ordoñez
 Contador

COLEMUN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	17	4,497,901	5,800,412
Costo de ventas		(2,974,287)	(3,391,094)
Utilidad bruta		1,523,614	2,409,318
Gasto de ventas	18	(1,268,393)	(2,696,882)
Gastos administrativos y generales	19	(688,674)	(774,821)
Costo financiero, neto		(581)	(2,414)
Resultado antes de impuesto a la renta		(434,034)	(1,064,799)
Impuesto a la renta	7	(52,459)	(55,483)
Resultado integral del ejercicio		(486,493)	(1,120,282)
Utilidad (pérdida) por acción		(608.12)	(1,400.35)


Econ. Mauricio Guerrero
Presidente

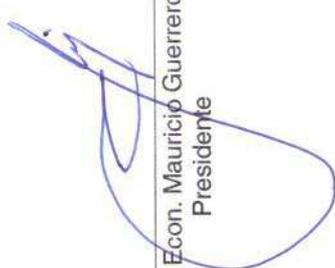

Ing. Vanessa Ordoñez
Contador

COLEMUN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2014	800	400	(167,609)	119,874	(46,535)
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores			119,874	(119,874)	-
Resultado antes de deducciones				(1,064,799)	(1,064,799)
Impuesto a la renta				(55,483)	(55,483)
Saldo a Diciembre 31, 2015	800	400	(47,735)	(1,120,282)	(1,166,817)
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores			(1,120,282)	1,120,282	-
Ajuste resultado de ejercicios anteriores			16,113	(434,034)	16,113
Resultado antes de deducciones				(434,034)	(434,034)
Impuesto a la renta				(52,459)	(52,459)
Saldo a Diciembre 31, 2016	800	400	(1,151,904)	(486,493)	(1,637,197)


Econ. Mauricio Guerrero
Presidente


Ing. Vanessa Ordoñez
Contador

COLEMUN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	5,124,182	4,643,871
Pagos a proveedores y empleados	(4,537,354)	(5,552,345)
Pagos a empleados	(787,921)	(851,639)
Impuesto a la renta	(1,388)	-
Intereses pagados, neto	(581)	(2,414)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	(203,062)	(1,762,527)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros	155,205	1,475,120
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(19,570)	(11,291)
Otros pagos efectuados	(2,110)	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	133,525	1,463,829
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a corto plazo	(34,313)	-
Préstamos a largo plazo	-	(17,419)
<i>Efectivo usado en:</i>		
Pagos de préstamos a corto plazo	-	203,707
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(34,313)	186,288
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(103,850)	(112,410)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	566,029	678,439
Efectivo y equivalentes al final del año	462,179	566,029



Econ. Mauricio Guerrero
Presidente



Ing. Vanessa Ordoñez
Contador

COLEMUN S.A.

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado integral del ejercicio	(486,493)	(1,120,282)
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	42,068	37,872
Gasto por amortizaciones	72,222	72,222
Gasto provisión cuentas malas	16,947	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16,226	34,761
Impuesto a la renta	52,459	55,483
	<u>199,922</u>	<u>200,338</u>
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	626,281	(1,156,541)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(1,388)	-
(Aumento) disminución de inventarios	288,652	(240,600)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(809,778)	627,122
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(20,258)	(72,564)
	<u>83,509</u>	<u>(842,583)</u>
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	<u>(203,062)</u>	<u>(1,762,527)</u>



Econ. Mauricio Guerrero
Presidente



Ing. Vanessa Ordoñez
Contador

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

COLEMUN S.A., es una sociedad anónima que fue constituida a través de Escritura Pública el 7 de enero de 2009 y fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil en enero del mismo año; su domicilio está ubicado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objeto social es la actividad agrícola, agropecuaria y agroindustrial, podrá exportar, importar, comercializar, acopio, consignación, distribución, instalación de depósitos, supermercados, supermarket, tiendas, ferias, almacenes de ramas referentes a los productos, subproductos y derivados en la realización de objeto agropecuario, comercio al por mayor y al por menor; y, realizar en general todos los actos y contratos permitidos por la ley.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

La empresa declara que sus estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Sin embargo, existen ciertos hechos que originaron la opinión calificada por el auditor.

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de COLEMUN S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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

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

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

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.4.3 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Maquinaria y herramientas	10
Equipo de oficina	10
Muebles de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

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

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

2.4.5 Activos intangibles

Se consideran todos activos no monetarios sin sustancia física susceptible de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Activos intangibles adquiridos de forma separada: Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Baja de activos intangibles: Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles: Al final de cada período la empresa evalúa los reportes en libros de los activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor.

Método de amortización de vida útil: La amortización de los activos intangibles se carga al resultado sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, y cualquier cambio estimado se lo realiza sobre una base prospectiva.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la compañía espera utilizar el activo. Los activos de vida indefinida no se amortizan, pero se evalúan cualquier indicio de deterioro anualmente.

La compañía estima que el valor residual de sus activos intangibles es igual cero.

2.4.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.7 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (*ya sea legal o implícita*) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.8 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

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

2.4.9 Ingresos

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

Venta de bienes: Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

2.4.10 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

2.4.11 Compensación de saldos y transacciones

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en

2.4.12 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.4.13 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.4.13.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

2.4.13.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

2.4.13.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.4.13.4 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

2.4.13.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

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

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.4.14 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de acciones ordinarias.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

2.4.15 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2015. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas(CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias. Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017
NIC 7	Estado de flujos de efectivo. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios de pasivos procedentes de actividades financieras.	Enero 1, 2017

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (*al final del período sobre el que se informa*).

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta compuesto por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	275,646	346,227
Bancos	186,533	219,802
Total	462,179	566,029

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2016 y 2015, fueron los siguientes:

a. Cuentas por cobrar corrientes

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes *	2,788,948	3,224,647
Clientes relacionados **	436,838	556,256
Deudas de funcionarios y trabajadores	33,379	86,113
Anticipos a proveedores	63,281	196,758
Otras cuentas por cobrar	8,148	3,291
	3,330,594	4,158,111
Provisión para cuentas malas	(18,679)	(1,732)
Total	3,311,915	4,156,379

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar a fin de tomar en cuenta las dificultades financieras de los deudores, e identificar el impacto que esto tendría sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía registró en resultados USD 16,947 por la provisión de cuentas malas.

La provisión que mantiene en el activo, podría resultar insuficiente para cubrir la cartera vencida que pasa de 360 días.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.

* A diciembre 31 de 2016, Un monto por US\$. 85,201.34 de la cuenta de clientes se encuentra en proceso de conciliación .

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

* Los movimientos de clientes al 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

Nombre Cliente	Corriente	30 días	60 días	90 días	180 días	360 días	361 días y más	TOTAL
Alba Jeanette Amaguaya Simbaña	-	22,752	-	-	-	(17)	(2)	22,733
Bravo Arevalo Jimmy Leonardo	-	-	-	-	-	69,189	-	69,189
Castro Zambrano Angel Sandro	-	-	-	-	-	-	29,775	29,775
Celi Pangay Benito Oswaldo	-	-	-	-	-	-	26,826	26,826
Corporación El Rosado S.A	19,051	13,344	24	56	675	-	22,994	56,144
Corporación Favorita C.A.	399,762	93,673	10,098	8,622	9,452	60,694	66,312	648,613
Davila Corral Claysbert & Aso. Dacorclay	-	-	-	27,283	-	-	-	27,283
El Bodegon Cia. Ltda.	-	-	-	-	-	-	39,469	39,469
Games Jaen Zumilda Andrea	-	-	-	-	-	-	34,523	34,523
Gerardo Ortiz E Hijos Cia. Ltda.	7,007	1,775	385	1,523	1,441	6,763	6,177	25,071
Guerrero Caicedo Carlos Maria	-	16,816	-	-	26,659	-	4,109	47,584
Imerbry S.A.	-	-	-	-	3	52,500	72	52,575
Manang S.A.	-	289	659	-	-	-	30,874	31,822
Multiservicios Juan De La Cruz S.A.	-	12,490	11,532	-	-	-	5,437	29,459
Nefasa Negocio Familiar S.A.	-	-	-	-	-	67,838	10,242	78,080
Nova Manabi Consorcio Familiar Nofa S.A.	-	-	53,724	-	-	-	-	53,724
Otorio Vargas Lucas Leonardo/Subsidiaria	-	-	-	-	-	-	68,063	68,063
Quezada Rivera Alexander Raúl	-	-	-	-	-	-	28,903	28,903
Ripra Distribuciones Cia. Ltda.	-	-	-	-	-	-	66,723	66,723
Romero Arteaga Segundo Javier	48,979	18,436	17,350	-	-	4,176	32,557	121,498
Roxana Villacis S.A.	12,227	-	-	-	-	-	44,831	57,058
Sinche Alban Santiago Omar	-	-	22,862	-	-	-	3,682	26,544
Tiendas Industriales Asociadas (Tia)S.A.	-	-	-	-	-	-	32,378	32,378
Ventascorp S.A.	-	-	-	-	-	-	42,763	42,763
Otros menores	158,666	113,991	83,836	20,991	42,452	68,105	584,107	1,072,148
TOTAL	645,692	293,566	200,470	58,475	80,682	329,248	1,180,815	2,780,940

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

** Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

Nombre Cliente	Corriente	30 días	60 días	90 días	180 días	360 días	361 días y más	TOTAL
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	26,325	130,932	2,934	89	10,184	(60,393)	46,699	156,770
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. Celyasa	10,161	9,407	-	-	29,522	-	24,395	73,485
Cósmica Cia. Ltda.	-	-	-	-	-	3,957	-	3,957
Fraganlicor Cia. Ltda.	-	-	-	-	-	646	4,367	5,013
Gasgua S.A.	83,513	-	-	-	-	-	-	83,513
Plurigoods S.A.	24,946	-	3,329	68,852	-	8,900	8,071	114,100
TOTAL	144,945	140,339	6,263	68,941	39,706	(46,889)	83,532	436,836

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

b. Cuentas por cobrar no corrientes

A diciembre 31 de 2016 y 2015, corresponden a depósitos en garantía.

6. Inventarios

Este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventarios de mercaderías	979,077	953,544
Inventarios en bodegones	638,759	977,559
Inventarios en consignación	4,661	4,661
Importaciones en tránsito	352,137	327,522
Total	<u>1,974,634</u>	<u>2,263,286</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 2'974,287 y USD 3'391,094 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

A la fecha de los estados financieros, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus inventarios a fin de medir si estos se presentan a su "Valor neto de realización", por lo tanto en el estado de resultados no se registraron provisiones por inventarios deteriorados.

A la fecha de los estados financieros, la compañía no ha realizado la toma física de inventarios.

7. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

a. <u>Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IVA pagado a proveedores	31,512	13,344
IVA retenido de clientes	49,008	24,605
Crédito tributario de Impuesto a la renta	47,505	62,102
Crédito tributario IVA	136,676	246,121
Total	<u>264,701</u>	<u>346,172</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

b. <u>Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IVA cobrado a clientes	77,978	48,443
Retenciones de IVA por pagar	20,211	234,109
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	16,465	99,477
Total	114,654	382,029
c. <u>Conciliación tributaria:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(434,034)	(1,064,799)
Participación a trabajadores	-	-
Utilidad antes de impuestos	(434,034)	(1,064,799)
Gastos no deducibles	139,410	7,190
Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	-	(36,142)
Base imponible	(294,624)	(1,093,751)
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	-	*
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	52,459	55,483 **
Impuesto a la renta causado	52,459	55,483

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. En los ejercicios económicos 2016 y 2015, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

8. Otros activos corrientes

Este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros gastos anticipados	30,283	32,996
Total	<u>30,283</u>	<u>32,996</u>

9. Intangibles

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Adecuaciones en locales arrendados	9,336	9,336
Marcas y patentes	650,000	650,000
Otros activos	22,723	20,614
	<u>682,059</u>	<u>679,950</u>
Amortización acumulada	(182,235)	(109,174)
Total	<u>499,824</u>	<u>570,776</u>

10. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<u>Costo</u>		<u>Vida útil</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>años</u>
Maquinaria y herramientas	29,068	29,068	10
Muebles de oficina	80,757	80,757	10
Vehículos	107,206	107,206	5
Equipos de computación	40,824	31,625	3
Otros activos	15,291	4,921	10
	<u>273,146</u>	<u>253,577</u>	
Depreciación acumulada	(125,028)	(83,802)	
Total	<u>148,118</u>	<u>169,775</u>	

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

Costo	Maquinaria y herramientas	Muebles de oficina	Vehículos	Equipos de computación	Otros activos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	57,353	44,119	107,206	30,551	3,057	242,286
Adquisiciones	-	36,638	-	1,074	5,154	42,866
Saldo a Diciembre 31 de 2015	29,068	80,757	107,206	31,625	4,921	253,577
Adquisiciones	-	-	-	9,199	10,370	19,569
Ajustes	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2016	29,068	80,757	107,206	40,824	15,291	273,146

Depreciación acumulada y deterioro	Maquinaria y herramientas	Muebles de oficina	Vehículos	Equipos de computación	Otros activos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	2,359	6,727	26,412	9,489	1,783	46,770
Depreciación del año	2,616	6,383	19,297	8,736	-	37,032
Saldo a Diciembre 31 de 2015	4,975	13,110	45,709	18,225	1,783	83,802
Depreciación del año	2,616	7,268	19,297	12,045	-	41,226
Saldo a Diciembre 31 de 2016	7,591	20,378	65,006	30,270	1,783	125,028

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedad, planta y equipo.

Existe cobertura de seguros, y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: robo, rotura, actos maliciosos, pérdidas materiales, entre otros; de equipos de oficina, muebles y enseres, vehículos, equipo electrónico, y otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

11. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales	794,831	1,674,078
Proveedores relacionados	2,767,275	2,671,493 *
Proveedores del exterior	477,785	431,704
Cuentas por pagar a relacionados	3,807,760	3,743,601 **
Cuentas por pagar al personal	-	46,374
Retenciones al personal	11,843	13,314
Participación a trabajadores	26,989	26,989
Anticipos de clientes	71,903	739
Otras cuentas por pagar	26,963	2,304
Total	<u>7,985,349</u>	<u>8,610,596</u>

* Los saldos de proveedores relacionados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

<u>Proveedores relacionados</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	2,654,226	2,265,480
Plurigoods S.A.	96,034	57,701
Fraganlicor Cía. Ltda.	13,621	-
Cósmica Cía. Ltda.	2,750	342,108
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. Celyasa	237	6,204
Gasgua S.A.	407	-
Total	<u>2,767,275</u>	<u>2,671,493</u>

** Los saldos de cuentas por pagar a relacionados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	3,784,458	3,726,182
Estrid S.A. ESTRIDSA	17,419	17,419
Fraganlicor Cía. Ltda.	5,883	-
Total	<u>3,807,760</u>	<u>3,743,601</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

12. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2016 y 2015, corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sobregiros ocasionales	181,417	223,251
Total	181,417	223,251

13. Provisiones

A diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones para cargas sociales	39,259	52,034
Total	39,259	52,034

Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

14. Provisiones por beneficios sociales a empleados

A diciembre 31 de 2016 corresponde a la provisión para jubilación patronal y desahucio, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

	<u>Desahucio</u>	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	5,805	10,645	16,450
Costo por servicios corrientes	2,950	7,191	10,141
Costos por intereses	276	536	812
Ganancias (pérdidas) actuariales reconocida por ajustes y experiencia	326	(421)	(95)
Beneficios pagados y liquidaciones anticipadas	(2,450)	(4,556)	(7,006)
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	6,907	13,395	20,302

Jubilación patronal: De acuerdo a disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

15. Instrumentos financieros

15.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada a través de su política de administración financiera. En ésta, se presta especial atención a la relación entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso, en caso de existir.

15.1.1 Riesgo de interés

Al cierre del periodo la compañía mantiene préstamos vigentes por lo que se encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés

15.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo alto y cuya explicación viene dada por la naturaleza de los procesos de venta y cobranza.

La provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2016, alcanza un 0,6% del total bruto de deudores comerciales.

15.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo para la gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata.

El riesgo de liquidez también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en instituciones financieras con calificaciones AAA- y AA+.

15.1.4 Riesgo de capital

La Compañía se ha fijado como un objetivo a alcanzar el tener un adecuado nivel de capitalización, maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016, el patrimonio de la empresa es negativo en USD 1'626,147.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

15.2 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Notas	2016	2015
Activos financieros medidos al costo neto			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	462,179	566,029
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	3,324,045	4,168,509
Total		3,786,224	4,734,538
Pasivos financieros medidos al costo neto			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	7,985,349	8,610,596
Cuentas por pagar financieras	12	181,417	223,251
Total		8,166,766	8,833,847

16. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2016 está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Medina Icaza Jorge Enrique	50%	Ecuador
Estrid S.A. ESTRIDSA	50%	Ecuador
TOTAL	100%	

17. Ingresos por actividades ordinarias

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro corresponde a ventas de:

	2016	2015
Licores	5,201,137	7,583,575
Otros ingresos	183,581	149,890
	5,384,718	7,733,465
Devoluciones y descuentos	(886,817)	(1,933,053)
Total	4,497,901	5,800,412

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

18. Gasto de ventas

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal *	440,702	449,566
Arriendos	164,121	193,250
Investigaciones de mercado	318,360	1,455,084
Publicidad	56,186	101,313
Mantenimientos	48,182	72,795
Autoconsumo y cortesías	41,888	57,203
Servicios básicos	35,442	39,201
Promociones	30,485	92,241
Comisiones en tarjetas de crédito	22,764	30,670
Internet y telecomunicaciones	15,961	14,414
Registros sanitarios	13,064	32,670
Transportes y fletes	12,122	35,008
Gastos de viaje y movilización	10,899	7,476
Impuestos, tasas y contribuciones	6,584	7,050
Útiles de oficina y papelería	4,386	17,075
Honorarios profesionales y otros servicios	2,937	12,790
Gastos de gestión	2,401	10,426
Gastos varios	41,909	68,650
Total	<u>1,268,393</u>	<u>2,696,882</u>

* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión de personal de ventas.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	231,453	263,743
Horas extras	16,904	1,951
Bonificaciones y comisiones	80,156	59,877
Beneficios sociales	55,533	68,264
Aportes al IESS	39,067	38,903
Fondos de reserva	17,589	16,828
Total	<u>440,702</u>	<u>449,566</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

19. Gastos administrativos y generales

El acumulado por los ejercicios 2016 y 2015 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	343,187	364,271
Honorarios y otros servicios	14,659	35,759
Depreciaciones y amortizaciones	114,290	110,094
Gastos varios	94,434	179,297
Impuestos, tasas y contribuciones	51,287	10,281
Viajes y movilizaciones	22,430	22,296
Previsión para cuentas malas	16,947	-
Seguros	10,081	24,024
Servicios básicos	5,428	3,122
Gastos Bancarios	5,409	2,163
Mantenimiento y reparaciones	4,906	3,118
Anuncios y publicaciones	3,000	-
Enlaces y telecomunicaciones	1,446	3,913
Suministros y papelería	1,132	2,816
Capacitación al personal	35	-
Atenciones sociales	3	787
Arriendos	-	12,880
Total	<u>688,674</u>	<u>774,821</u>

* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión de personal de administración.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	221,616	211,477
Horas extras	531	1,079
Bonificaciones y comisiones	28,079	23,775
Beneficios sociales	37,186	41,024
Aportes al IESS	29,151	26,552
Jubilación patronal y desahucio	16,226	34,761
Fondos de reserva	9,772	7,109
Otros pagos al personal	626	18,494
Total	<u>343,187</u>	<u>364,271</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

20. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2016 fueron:

	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>	
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	156,770
Cosmica Cía. Ltda.	3,957
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA	73,485
Gasgua S.A.	83,513
Plurigoods S.A.	114,100
Fraganlicor Cía. Ltda.	5,013
Total	<u>436,838</u>

	<u>2016</u>
<u>Compras</u>	
Plurigoods S.A.	96,034
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	2,654,226
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA	237
Cosmica Cía. Ltda.	2,750
Fraganlicor Cía. Ltda.	13,621
Gasgua S.A.	406
Total	<u>2,767,274</u>

21. Precios de transferencia

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- el contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- el contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

COLEMUN S.A. debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

22. Hechos relevantes del período que se informa

Mediante Resolución SCVS-INC-DNASD-SD-15-0002596 de fecha 29 de julio de 2015, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, declara inactiva a COLEMUN S.A., en base al art 359 de la Ley de Compañías que establece que el "Superintendente de Compañías, a petición de parte o de oficio, podrá declarar inactiva a las compañías sujetas a su control que no hubieran operado durante dos años consecutivos. Se presume esta inactividad cuando la compañía no hubiere cumplido, en tal lapso, con lo dispuesto en el artículo 20 de esta ley." por la falta de presentación de balances por dos años consecutivos.

Mediante Resolución SCVS-INC-DNASD-SD-16-0001251 de fecha 15 de marzo de 2016, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, declara la disolución y se pone en liquidación a COLEMUN S.A. por la falta de saneamiento del causal de inactividad luego de transcurrido 30 días de la notificación y publicación de la Resolución de Inactividad. La resolución fue inscrita en el Registro Mercantil N° 1207 del Cantón Guayaquil con fecha 17 de marzo de 2016.

23. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Econ. Mauricio Guerrero
Presidente



Ing. Vanessa Ordoñez
Contador