

RUESTAN CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE:

Estados de situación financiera	
Estados de resultados y otros resultados integrales	
Estados de cambios en el patrimonio	
Estados de flujos de efectivo	
Notas a los estados financieros	

Abreviaturas usadas:

Compañía	-	RUESTAN CIA. LTDA.
NIIF	-	Versión de las Normas Internacionales de
CINIIF	-	Información Financiera
IASB	-	Interpretaciones de la versión completa de las Normas
PCGA previos	-	Internacionales de información financiera
US\$	-	International Accounting Standar Board
	-	Principios contables generalmente aceptados previos
	-	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios:
BUESTAN CIA. LTDA.
 14 de marzo del 2017

Opinión del auditor

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BUESTAN CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

2. En nuestra opinión, excepto por los efectos que pudieran resultar de los asuntos mencionados en la sección "Fundamentos de la Opinión Calificada" los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la BUESTAN CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

3. La compañía al 31 de diciembre del 2016 presenta saldo por cobrar, por unos valores de US\$ 384.879 y US\$ 220.673, registrados den Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados y Otras Cuentas por Cobrar. Sobre las cuales no se tiene certeza de su cobrabilidad y no se ha registrado una provisión que refleje la posible pérdida en los estados financieros de la compañía.

4. No se ha realizado un análisis de deterioro de inventarios, que puede determinar un correcto Valor Neto de Realización, de tal manera que no se tiene certeza de la correcta valuación de los inventarios.
5. Al 31 de diciembre del 2016, existen Aportes Futura Capitalización por US\$ 226.191, los cuales no cumplen con las condiciones de Patrimonio conforme a las NIIF, por lo tanto deben ser reclasificadas a Pasivo y a su vez contar con una aprobación por parte de la Junta General de Socios.

6. La compañía presenta un alto índice de endeudamiento, lo cual ha generado capital de trabajo negativo, las operaciones de la compañía no han permitido que se cubran con regularidad los pasivos. La administración, está tomando acciones y medidas correctivas que ayuden a mejorar los ingresos así como optimización de costos y gasto. Un de las principales acciones es que se ha refinanciado las obligaciones con la Corporación Financiera Nacional a un plazo de 6 años. Los estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia

7. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión.

Cuestiones Claves de Auditoría

8. La compañía presenta diferencias entre módulos de inventarios y los balances emitidos por el sistema contable, los mismos que están siendo analizados por la compañías

9. Como se menciona en la nota 16 al 31 de diciembre mantiene deudas con el Servicio de Rentas Internas correspondiente a retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado correspondiente a los años 2014, 2015, 2016, sobre las cuales no se han reconocido intereses y multas. Adicionalmente existen pagos realizados a empleados que pudieran ser considerados como gastos no deducibles por parte de la autoridad tributaria.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía en relación a los estados financieros:

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

11. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien exista otra alternativa realista.

12. La Administración de la Compañía es la responsable de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades de los auditores en relación a los estados financieros:

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

14. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

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

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

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración de la Compañía del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como

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

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

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

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

- Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarian los beneficios de interés público de la misma.

Informe de cumplimiento tributario:

15. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la Compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

BCG Business Consulting Group
 Registro Nacional de Auditores
 del Ecuador Cía. Ltda.
 Externos No. SC.RNAE-376

C.P.A. Andrea Terán
 Socio División de Auditoría
 Registro Nacional de Contadores



BUESTAN CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota: **2016** **2015**
Al 31 de diciembre del:

ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
6	Efectivo y equivalentes	23,257	47,202	
7	Deudores comerciales	669,702	418,534	
8	Otras cuentas por cobrar	50,635	220,461	
9	Activos por impuestos corrientes	34,749	26,850	
10	Inventarios	879,699	1,374,219	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,548,041	2,087,266	
11	Activos fijos	1,414,048	1,330,729	
12	Activos intangibles	-	35,483	
13	Cuentas por cobrar largo plazo	220,763	270,000	
TOTAL ACTIVOS		3,182,853	3,723,478	
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
14	Obligaciones financieras	561,517	792,572	
15	Cuentas por pagar comerciales	268,279	326,037	
16	Otras cuentas por pagar	533,782	840,027	
17	Obligaciones laborales	64,257	65,432	
18	Pasivos por impuestos corrientes	30,687	29,865	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,458,522	2,053,933	
14	Obligaciones financieras a largo plazo	447,030	488,966	
19	Beneficios laborales largo plazo	329,802	286,417	
	Deudas con partes relacionadas a largo plazo	40,366	-	
TOTAL PASIVO		2,275,720	2,829,315	
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		907,133	901,750	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,182,853	3,731,065	

Diana Buestan
 Gerente general

Mauricio Baez
 Contador

BUESTAN CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Ingresos por prestación de servicios	22	2,477,776
Costos de ventas	23	2,692,012
		(2,026,384)
Utilidad bruta		479,100
Costos operativos	24	(552,129)
Utilidad operativa		(73,029)
Otros ingresos		255,697
Otros egresos		(146,598)
		(211,340)
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		36,070
Impuesto a la renta		(30,687)
		(29,865)
Utilidad (Pérdida) neta integral total		5,383
		(72,760)


Diana Buestan
Gerente general


Mauricio Baez
Contador

BUESTAN CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados							
	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas Legales	Superavit por valoración de activos fijos	Ganancias acumuladas	Adopción de las NIIF por primera vez	Resultados del año	Total patrimonio neto
SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2015	220,000	225,191	23,721	304,003	243,866	(108,736)	66,465	974,510
Transferencia a Resultados acumulados					66,465		(66,465)	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)							(72,760)	(72,760)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	220,000	225,191	23,721	304,003	310,331	(108,736)	(72,760)	901,750
Transferencia a Resultados acumulados					(72,760)		72,760	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)							5,383	5,383
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	220,000	225,191	23,721	304,003	237,571	(108,736)	5,383	907,133


Diana Buestan
Gerente general


Mauricio Baer
Contador

BUESTAN CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dolares estadounidenses)

	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	2,385,844	2,738,429
Efectivo pagado a proveedores	(1,352,471)	(2,548,065)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(359,412)	(618,872)
Efectivo pagado por intereses	(89,444)	(186,438)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	208,643	31,779
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	783,060	(594,168)
Efectivo utilizado para la compra de activos fijos	(170,352)	(214,918)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(170,352)	(214,918)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo procedente de obligaciones bancarias y terceros	(636,653)	750,466
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento	(636,653)	750,466
Flujos de efectivo netos del año	(23,948)	(58,620)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	47,202	105,822
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	23,257	47,202


Mauricio Baez
Contador


Diana Buestan
Gerente general

BUESTAN CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	36,070	(42,895)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	87,033	170,139
Amortización cargos diferidos	43,385	34,470
Jubilación Patronal		
Participación laboral		
Impuesto a la renta del año	(30,687)	(29,865)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	113,378	(105,998)
Inventarios	485,604	(455,897)
Gastos pagados por anticipado	(7,899)	904
Cuentas por pagar comerciales	56,628	(147,883)
Obligaciones laborales	(1,175)	(18,012)
Pasivos por impuestos corrientes	822	869
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	783,060	(594,168)


Diana Buestan
Gerente general


Mauricio Baez
Contador

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.

La compañía fue constituida el 6 de julio de 1982.

Con fecha 16 de mayo del 2012, se procedió a registrar el incremento de capital a US\$ 220.000

Con fecha 18 de julio del 2012, se procedió a realizar el cambio de denominación de la compañía de Buestan Manufacturas en Cuero Cia. Ltda., a Buestan Cia. Ltda., adicionalmente se amplió la vida de la compañía por 30 años adicionales, es decir la compañía tendrá vigencia hasta el año 2042.

1.2 Objeto social.

El objeto social es la industrialización fabricación, y comercialización de calzado y más artículos de cuero y similares. El origen de los ingresos proviene exclusivamente del objeto social de la compañía.

1.3 Domicilio principal.

El domicilio principal de la compañía está en la ciudad de Quito,

1.4 Resumen de transacciones significativas.

Buestan realiza sus operaciones con su compañía relacionada AFV Representaciones Cia. Ltda. los mismos que realizan las ventas en las tiendas comerciales bajo la marca Buestan. El monto de ventas realizadas durante el año 2016 asciende a US\$ 885,441.

2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de estos estados financieros.

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015; incluyen además los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015.

Los estados financieros mencionados han sido elaborados de acuerdo con la versión de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros adjuntos muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

La elaboración de los estados financieros de acuerdo con la última versión vigente de las NIIF requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de selección y aplicación de las políticas contables de la Compañía, y, ii) realice estimaciones importantes en la medición de los diferentes rubros incluidos en dichos estados financieros. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros adjuntos. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

Las partidas incluidas en los estados financieros adjuntos fueron medidas al costo o a su valor razonable, tal como se describe en las políticas contables mencionadas más adelante. El valor razonable puede ser requerido o permitido por una NIIF para la medición de partidas y/o efectuar revelaciones en las notas de los estados financieros.

El costo histórico de una partida está basado en el valor razonable de la contraprestación pagada en la adquisición de un activo o en el valor razonable de la contraprestación recibida al asumir un pasivo. Por el contrario, el valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

El valor razonable de una partida puede ser obtenido de datos observables o estimado utilizando otras técnicas de valoración. Las técnicas para estimar el valor razonable utilizan "datos de entrada" que se clasifican en:

- Datos de entrada de nivel 1: Si corresponden a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos en los que la entidad puede acceder a la fecha de medición.
 - Datos de entrada de nivel 2: Si son distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 y corresponden a datos observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.
 - Datos de entrada de nivel 3: Si corresponden a datos que no son observables para el activo o pasivo.
- La determinación del valor razonable de una partida incluida en los estados financieros requiere que la Administración de la Compañía maximice el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables.

2.3 Cambios en las políticas contables

a) Aplicación inicial de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF:

A continuación, un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB que fueron aplicadas por la Administración de la Compañía en la emisión de los estados financieros adjuntos.

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
NIIF-14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas (NIIF nueva)	1 de enero del 2016
NIIF-11	Establece el tratamiento contable de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero del 2016
NIIF-10	Aclara que las entidades de inversión se encuentran exentas de preparar estados financieros consolidados, revelar información adicional y aplicar el método de participación	1 de enero del 2016
NIIF-27	Una entidad podrá aplicar el método de la participación en la elaboración de sus estados financieros separados.	1 de enero del 2016
NIIF-41 y NIC-38 y NIC-16	Tratamiento contable de plantas productoras (activos biológicos)	1 de enero del 2016
NIIF-38 y NIC-16	Métodos acopiables para el cálculo de la amortización de activos intangibles y la depreciación de propiedades, planta y equipos y cambios en la presentación de estados financieros y sus notas.	1 de enero del 2016
NIIF-1	Mejoras anuales del ciclo 2012 - 2014	1 de enero del 2016

Las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF, que fueron aplicadas por la Administración de la Compañía a partir del 1 de enero del 2016 no tuvieron efectos significativos sobre los estados financieros adjuntos.

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Nuevas normas e interpretaciones publicadas:

A continuación, un resumen de las nuevas normas e interpretaciones emitidas por el IASB que no fueron adoptadas anticipadamente por la Administración de la Compañía en la emisión de los estados financieros adjuntos. Estas normas e interpretaciones serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación a menos que la Administración de la Compañía decida aplicarlas anticipadamente:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
NIF-16 Arrendamientos	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	1 de enero del 2019
NIF-15	Instrumentos financieros - Clasificación y medición de activos y pasivos financieros. Incluye la contabilidad de coberturas	1 de enero del 2018
GNIF-22	Transacciones en moneda extranjera con pagos anticipados	1 de enero del 2018

c) Modificaciones a las NIF publicadas:

A continuación, un resumen de las modificaciones emitidas por el IASB que no fueron adoptadas anticipadamente por la Administración de la Compañía en la emisión de los estados financieros adjuntos. Estas modificaciones serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación a menos que la Administración de la Compañía decida aplicarlas anticipadamente:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
NIF-10 Procedimiento para el registro de la pérdida de control de subsidiarias.	Procedimiento para el registro de la pérdida de control de subsidiarias.	No definida
NIF-2 Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones	Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero del 2018
NIC-40 Transferencias de propiedades de inversión	Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero del 2018
NIC-28 Procedimiento para el registro de las ganancias o pérdidas	Procedimiento para el registro de las ganancias o pérdidas	No definida
NIC-12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero del 2017
NIC-7 Información adicional a revelar	Mejoras anuales del ciclo 2014 - 2016: Adopción de las NIF por primera vez, información a revelar sobre participaciones en otras entidades e inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2017 y 1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía prevé que derivado de la aplicación inicial de estas modificaciones no tendrá un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). La Administración de la Compañía estableció que el dólar estadounidense es la moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas en el exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.5 **Efectivo y equivalentes**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 **Activos financieros**

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

a) **Reconocimiento y des-reconocimiento**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observa la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieren de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

b) **Clasificación de activos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar, así como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. Estos activos se clasifican como activos corrientes.

c) **Medición inicial y posterior**

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiera en cuyo caso la Compañía mide el activo financiero al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare innecesario.

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(d) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestran el dinero disponible en efectivo y los depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.

(ii) Deudores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. El período promedio de cobro de la prestación de servicios es inferior a 90 días.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar menores.

(e) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento incluyen:

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestra las inversiones en entidades del sistema financiero ecuatoriano cuyo vencimiento sea menor a 90 días contados desde la fecha de contratación inicial de estos instrumentos.

(ii) Inversiones a corto plazo: Muestra las inversiones en entidades del sistema financiero ecuatoriano cuyo vencimiento sea superior a 90 días y menor a 1 año, contados desde la fecha de contratación inicial de estos instrumentos.

(f) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Al final del período sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Si existen evidencias, la Compañía determina el importe de cualquier pérdida por deterioro considerando si existe evidencia objetiva individual de deterioro del valor para activos financieros que sean individualmente significativos, e, individual y colectivamente para activos financieros que no sean significativos.

Entre la evidencia objetiva de que los activos financieros medidos al costo amortizado estén deteriorados incluye: i) experiencia pasada de la Compañía, ii) dificultades financieras de los clientes, iii) un entorno económico desfavorable, iv) incrementos en el número de pagos atrasados, v), así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionan con el incumplimiento en los pagos.

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.

(g) Baja en cuenta de los activos financieros

La Compañía da de baja activos financieros únicamente cuando: i) expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o, ii) se transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Se transfiere un activo financiero si y solo si ha transferido los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que cumpla con las condiciones.

El importe en libros de los activos financieros se reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión por deterioro de deudores comerciales que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

2.1 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para su utilización.

2.8 Activos fijos.-

a) Medición inicial.-

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o costo del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y su costo pueda ser estimado de manera fiable.

c) Depreciación.-

El costo de los activos fijos se depreciará de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante 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.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activo	Tasas en años
Muebles y enseres y equipo	15
Equipo de computación	5
Vehículos	8
Edificios	30
Maquinaria	15

d) Disposición de activos fijos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.9 Deterioro del valor de los activos.:

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada período sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser revertidas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumentan el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.10 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierte en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

La Compañía da de baja un pasivo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del pasivo financiero, ii) son cancelados o cumplan las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía, y, iii) se transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del pasivo financiero.

b) Clasificación de pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, y, ii) medidos al costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente pasivos medidos al costo amortizado que se clasifican como pasivos corrientes. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

c) Medición inicial y posterior

Los pasivos financieros son medidos inicialmente al costo histórico, neto de los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiera en cuyo caso la Compañía mide el pasivo financiero al valor presente de los flujos futuros que se espera cancelar descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare innecesario.

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

d) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los pasivos financieros incluyen:

i) Acreedores comerciales: Corresponden a montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios que son adquiridos en el curso normal de sus operaciones. El período promedio de pago a sus acreedores comerciales es inferior a 90 días, excepto las deudas con su principal accionista que tiene un plazo superior a 180 días.

ii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por préstamos recibidos de partes relacionadas a corto y largo plazo que devengan intereses explícitos a tasas similares a las vigentes en el mercado financiero internacional. En este rubro se incluye además otras cuentas por pagar menores

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

2.11 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe

recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada período sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser revertidas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumentan el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.12 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios laborales proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestan sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores y se clasifica de acuerdo con la función que desempeña el personal que recibirá este beneficio.

b) Beneficios post-empleo

Son beneficio post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS). El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente que establece que los empleadores deben aportar mensualmente al IESS el 12.15% de las remuneraciones percibidas por los empleados.

2. Planes de beneficios definidos (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por la legislación laboral ecuatoriana. Adicionalmente, la legislación laboral establece que en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el cincuenta por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se pagan.

2.13 Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos mínimos del impuesto a la renta.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

La legislación tributaria vigente establece que los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.4% del activo total, menos ciertas deducciones
- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0.3% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2016 y 2015, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22% de la base imponible; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Cálculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido afecadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

Para los años 2016 y 2015, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como anticipo del impuesto a la renta.

2.14 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: 1) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma

autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

2.15 Provisiones (excepto jubilación patronal y desahucio)

La Administración de la Compañía reconoce una provisión cuando: i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y, iii) el monto puede estimarse de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación. A continuación, un resumen de las provisiones reconocidas por la Administración:

2.16 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones: i) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad, ii) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, iii) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y, iv) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

2.17 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos y la amortización de activos intangibles se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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 resultados.

2.18 Resultados acumulados

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta la fecha del periodo que se informa utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valoración de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revocación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el período de la revisión y en períodos futuros.

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:

- a) Vida útil de activos fijos: Como se describen en las Notas 2.8, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.
- b) Deterioro de activos financieros y otros activos: El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada período contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.9.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

Composición de saldos:

Al 31 de diciembre del			
		2016	2015
Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes	23,267	47,302	
Deudores comerciales	339,702	418,534	
Otras cuentas por cobrar	60,635	220,461	
Cuentas por cobrar a largo plazo	220,763	270,000	
Total activos financieros corrientes	654,367	956,197	
Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:			
Obligaciones financieras a corto y largo plazo	1,008,846	1,281,537	
Cuentas por pagar comerciales	268,279	326,037	
Otras cuentas por pagar	533,782	840,027	
Total pasivos financieros corrientes	1,810,907	2,447,601	
Posición neta de instrumentos financieros		(956,251)	(1,491,404)

Todos los activos y pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron medidos al costo o costo amortizado

5. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado incluyen riesgos de cambio, riesgos de precio y riesgos por la tasa de interés.

A continuación los riesgos detectados:

Riesgo de cambio: Debido al giro normal de negocios, la Compañía está expuesta a cambios en la cotización del dólar estadounidense. Estos cambios pueden provocar modificaciones importantes en los precios de los bienes y servicios importados.

Riesgo de precio: Derivado de políticas económicas gubernamentales que restringen las importaciones, la Compañía está expuesta a cambios en los precios de reposición de sus activos importados. La Administración de la Compañía estima que no existirán modificaciones importantes en los precios de compra de los bienes y servicios producidos localmente que serán consumidos durante el desarrollo normal de sus operaciones. Los precios de venta de los servicios prestados por la Compañía son comparables con los de sus competidores.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía presta sus servicios a un grupo reducido de clientes corporativos. Las ventas efectuadas por la Compañía son recuperadas en plazos inferiores a 90 días. La Administración de la Compañía evalúa la capacidad de endeudamiento de sus posibles clientes y establece cupos, plazos y demás condiciones de crédito. Posteriormente, la situación financiera de sus clientes es evaluada frecuentemente por la Administración de la Compañía.

Por otro lado, la Administración de la Compañía mantiene como política efectuar inversiones a corto plazo únicamente en entidades financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo de las inversiones efectuadas.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

d) Riesgo de capital

BUETAN CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

e) Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que, debido a su naturaleza de corto plazo, los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación, un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo:

Composición de saldos:

	2016	2015
Bancos	20,324	46,293
Fondo rotativo	580	580
Cajas	2,363	329
TOTAL	23,267	47,202

7. DEUDORES COMERCIALES

A continuación, un resumen de los deudores comerciales:

Composición de saldos:

	2016	2015
Clientes no relacionados	213,011	459,150
Clientes relacionados	384,879	(1)
TOTAL	597,890	459,150
Provisión para cuentas incobrables	(26,879)	(28,307)
Intereses implícitos	(12,309)	(12,309)
	559,702	418,534

(1) Corresponde a cuentas por cobrar con su relaciónada A.F.V. Representaciones, ascienden a USD\$384,879 con una antigüedad superior a 90 días y representan el 64% de cartera total.

Política de provisión por deterioro de deudores comerciales

La Compañía realiza un análisis individualizado de su cartera y califica como incobrable tomando en cuenta las siguientes consideraciones:

- Cuando el cliente o deudor esté en proceso de declaración de quiebra, en suspensión de pagos, en concurso de acreedores o situaciones análogas
- Créditos reclamados judicialmente o sobre los que el cliente o deudor haya suscitado litigio de cuya resolución dependa, total o parcialmente, su cobro.
- Créditos morosos, considerados como tales aquellos para los que haya transcurrido, como mínimo, tres meses desde su vencimiento sin que se haya obtenido el cobro.

En ningún caso tendrán la consideración de saldos de dudoso cobro:

- Los adeudados por entes públicos
- Los que corresponden a operaciones avaladas por entes públicos
- Los garantizados por hipoteca, prenda, pacto de reserva de dominio o garantías reales equivalentes, en cuanto a la parte garantizada, salvo en los casos de pérdida o envilecimiento de la garantía, así como los que haya sido objeto de renovación o prórroga.

Movimiento de la provisión por deterioro de deudores comerciales:

A continuación, un resumen de los movimientos del deterioro acumulado de deudores comerciales:

Movimientos de la provisión:		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Saldo inicial		28,307	23,715
Nuevas provisiones	(1)	6,057	4,592
Utilizaciones		(8,485)	-
Saldo final		25,879	28,307

(1) La provisión se calcula sobre la cartera considerada como incobrable por la compañía al 31 de diciembre 2016:

Cálculo de la provisión		Al 31 de diciembre del	
		2016	
A.F.V. Representaciones corto plazo		384,879	
A.F.V. Representaciones largo plazo		220,763	
Cartera difícil cobro:		608,642	
Provisión incobrables		6,057	

A continuación un detalle de la composición de la antigüedad de cartera:

BUESTAN CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de saldos por antigüedad:

	2016	2015
Cartera vigente	69,486	250,612
Cartera vencida:		
a) de 0 a 90 días	272,601	170,344
b) de 91 a 180 días	1,313	23,854
c) de 181 a 360 días	3,484	5,584
d) mas de 360 días	251,035	8,756
Subtotal	597,890	459,150

Al 31 de diciembre del

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

Composición de saldos:

	2016	2015
Partes vinculadas	-	33,774
Anticipos a proveedores	15,863	28,267
Impuesto al valor agregado - compras y retenciones	904	3,654
Empleados	3,374	14,877
Préstamos terceros	30,492	139,889
TOTAL	50,638	220,461

(1) Las cuentas por cobrar al año 2015 de préstamos a terceros corresponden a las garantías por los contratos de factoring con las empresas MICRO FACTORING S.A. y FACTEC S.A. Durante el año 2016 no se pudo acceder totalmente a esta alternativa de financiamiento, por esta razón los valores por cobrar por este concepto disminuyen considerablemente.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016, se detallan activos por impuestos corrientes:

Composición de saldos:

	2016	2015
Retenciones en la fuente	28,801	24,739
Anticipos del impuesto a la renta	5,948	2,111
TOTAL	34,749	26,850

Al 31 de diciembre del

BREESTAN CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se resumen a continuación:

Resumen de movimientos:

Al 31 de diciembre del

2016

2015

Saldo inicial

Adiciones del año por:

Retenciones en la fuente

Anticipos del impuesto a la renta

Subtotal

Compensaciones con:

Pasivos por impuestos corrientes

Subtotal

TOTAL

2016

2015

Al 31 de diciembre del

2016

2015

Composición de saldos:

A continuación un resumen de los inventarios:

10. INVENTARIOS

Un detalle de los activos fijos se resume a continuación:

11. ACTIVOS FIJOS

Se hizo una revisión de los movimientos de inventario en base a los kárdex y anexos proporcionados por la compañía, no pudimos determinar que el costo de ventas registrado en los Estados financieros es correcto. Las pruebas de auditoría que se aplicaron dieron como resultado diferencias significativas. Existiendo así la contingencia de que el costo de ventas sea glosado ante una eventual revisión por parte del Servicio de Rentas Internas

Composición de saldos:

	2016	2015
Terrenos	272,268	272,268
Edificios	423,191	423,191
Maquinaria y equipo	850,933	747,241
Muebles y enseres	30,426	25,426
Equipo de computación	58,529	50,568
Vehículos y equipos de transporte	93,585	93,585
Fungibles	320,443	266,748
TOTAL	2,049,376	1,879,024
Depreciación acumulada de activos fijos	(635,327)	(548,295)
	1,414,048	1,330,729

Los movimientos del activo fijo durante los años 2016 y 2015 se detallan a continuación:

Composición de saldos:

	2016	2015
Saldo inicial	1,330,730	1,285,951
Adiciones	170,352	197,199
Bajas	-	(27,060)
Depreciación del año	(87,033)	(125,361)
Saldo final	1,414,048	1,330,730

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	2016	2015
Concesiones locales comerciales	-	35,483
TOTAL	-	35,483

En el año 2016 se reconoce como un gasto no deducible \$USD 35,483 correspondiente a la concesión de un local comercial que la compañía ya no tiene derechos de uso.

13. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

HUESTAN CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación un resumen de las cuentas por cobrar a largo plazo:

Composición de saldos:

<u>Composición de saldos:</u>	
Otras cuentas por cobrar largo plazo	220,763
TOTAL	270,000

Cuentas por cobrar a su rolacionada AFV Representaciones, no se ha registrado la carga financiera correspondiente.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre los saldos de obligaciones financieras a corto y largo plazo se detallan a continuación:

<u>Corto Plazo:</u>	
Banco del Pichincha	59,107
Banco Amazonas	16,401
CFN	208,564
Produbanco S.A.	10,408
Banco Internacional	23,966
Sobregiro bancario	222,920
Tapotas de crédito por pagar	20,151
Intereses por Pagar	-
Saldo final	661,517
Al 31 de diciembre del	2015
Banco del Pichincha	214,226
Banco Amazonas	121,252
CFN	70,918
Produbanco S.A.	29,965
Banco Internacional	27,511
Sobregiro bancario	300,730
Tapotas de crédito por pagar	12,686
Intereses por Pagar	15,286
Saldo final	792,572
Al 31 de diciembre del	2016

<u>Largo Plazo:</u>	
CFN	447,030
Banco Internacional	-
Saldo final	447,030
Al 31 de diciembre del	2015
CFN	465,000
Banco Internacional	23,966
Saldo final	488,966
Al 31 de diciembre del	2016

A continuación un resumen de las condiciones de los créditos vigentes:

BUESTAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. ACREEDORES COMERCIALES						
No. Operación	Banco	Fecha Concesión	Fecha Venc.	Tasa de Interés		
67699	Banco Amazonas	28-abr-16	27-jun-16	10.17%		
39281	Banco Internacional	28-nov-14	28-nov-17	11.28%		
2346616-01	Banco Pichincha C.A.	31-may-16	26-may-17	9.76%		
167653	CPN	09-ago-16	25-jul-19	9.83%		
10513626	CFN	29-oct-16	22-sep-22	9.65%		
321544	Produbanco	06-jun-16	13-jun-16	10.20%		
2547668	Produbanco	08-feb-16	30-ene-17	9.76%		

A continuación un resumen de los acreedores comerciales:

Composición:		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Proveedores locales		268,279	326,037
TOTAL		268,279	326,037

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros adjuntos muestran otras cuentas por cobrar de acuerdo al siguiente detalle:

Composición s/kds:

Composición s/kds:		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Fondos rotativos por pagar	86	749	
Valores por liquidar	(1)	94,729	693
Impuesto al valor agregado - ventas	(1)	124,532	129,083
Prestamos accionistas	-	46,456	
Prestamos terceros	(2)	271,868	644,445
Anticipo de clientes		40,687	11,712
Otras cuentas por pagar		1,881	6,889
TOTAL		533,762	840,027

(1) La compañía no ha regularizado los valores por pagar al Servicio de Rentas Internas, las diferencias fueron detectadas por auditoría en las declaraciones del contribuyente desde el año 2014, sobre las cuales no se han reconocido intereses;

ANO	CONCEPTO	VALOR
2014	Valor a Pagar IVA en ventas no declarado	101,740
2016	Valor a Pagar Retenciones impuesto a la Renta no declaradas	2,318
2016	Valor a Pagar IVA en ventas no declarado	31,004
2016	Exceso declarado en retenciones de IVA cobrados Casillero 609	8,114
2016	Valor a Pagar IVA en ventas no declarado	18,157
2016	Valor a Pagar Retenciones IVA no declaradas	28,327
2016	Valor a Pagar Retenciones Impuesto a la Renta no declaradas	12,349
2016	Exceso declarado en retenciones de IVA cobrados Casillero 609	17,252
Impuestos por pagar:		219,262

(2) Préstamos de terceros con plazo indefinido de cobro al 1,5% mensual. El exceso de interés cancelado no ha sido considerado como gasto no deducible

17. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

Composición		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Remuneraciones		29,223	31,269
Beneficios legales		14,985	23,989
Seguridad social		13,684	10,175
Participación laboral		6,365	-
TOTAL		64,257	65,432

Movimiento de las obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2016 y 2015 se resumen a continuación:

Movimiento del año		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Saldo inicial		65,432	83,444
Gastos de nómina del año		392,707	556,741
TOTAL		458,140	640,185
Pagos de nómina del año		(393,892)	(574,752)
TOTAL		64,257	65,432

BUESTAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal

La administración de la Compañía considera que ha salisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 5 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2013 a 2016 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

c) Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos de pasivos corrientes se presentan a continuación:

Composición:	
	Al 31 de diciembre del
	2016
	2015
Pasivos por impuestos corrientes	30,687
	29,865
TOTAL	30,687
	29,865

d) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2016 y 2015:

Conciliaciones tributarias resumidas	
	Al 31 de diciembre
	2016
	2015
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	42,435
(-) Participación laboral	(6,365)
	-
Cargos no deducibles en este periodo fiscal	35,155
	14,902
Base imponible	71,225
	14,902
Impuesto a la Renta corriente	15,669
	3,278
Impuesto Mínimo	30,687
	29,865
Pasivo por impuesto corriente	30,687
	29,865

e) **Reformas tributarias incluidas en la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y otras modificaciones posteriores:**

Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la misma que incluye, entre otros aspectos tributarios, los siguientes:

Deducibilidad de gastos:

- No será deducible para el cálculo del impuesto a la renta, la depreciación correspondiente a la revaluación de activos.

- Se establecen nuevas condiciones para la deducibilidad de las pérdidas por deterioro de deudores comerciales

- Se establecieron nuevos límites para establecer la deducibilidad de los gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general que se efectúan con partes relacionadas.

- Se establecieron límites para el reconocimiento de impuestos diferidos y se aclara que las normas tributarias prevalecen sobre las normas contables.

- Se establecieron condiciones para considerar dividendos anticipados a los préstamos efectuados a partes relacionadas

- No se permite el deterioro de activos intangibles con vida útil no definida.

- Las contribuciones solidarias no constituyen gasto deducible para efectos del impuesto a la renta.

Tarifa del impuesto a la renta:

- La tarifa general del impuesto a la renta es del 22%, sin embargo, esta tarifa se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de accionistas, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en países fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa del impuesto a la renta aplicable será del 25%.

- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Anticipo del impuesto a la renta:

- Para efectos del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor de la revaluación de activos que se realicen derivados de la aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

- Se excluirán del cálculo del anticipo del impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevos empleos, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconozca el Código de la Producción.

19. BENEFICIOS LABORALES LARGO PLAZO

A continuación un resumen de los beneficios laborales no corrientes:

Composición		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Jubilación Patronal y Desahucio	329,802	286,417	
Total beneficios laborales a largo plazo	329,802	286,417	

Movimiento de los beneficios laborales no corrientes:

Los movimientos de los beneficios laborales no corrientes durante los años 2016 y 2015 se detallan a continuación:

Movimientos del año:		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Saldo inicial	286,417	251,947	
Costos de los servicios del año	81,124	52,451	
Beneficios pagados y retiros anticipados	(37,739)	(17,981)	
Total beneficios laborales a largo plazo	329,802	286,417	
Total beneficios laborales a largo plazo	329,802	286,417	

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio no representan el 100% del valor presente de los flujos de efectivo que la entidad estima cancelar por estos beneficios, por cuanto no se incluye en la provisión a empleados menores a 10 años. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de las provisiones para jubilación patronal y desahucio fue del 6.00% anual (2015: tasa del 6.00% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Compañía determina anualmente el incremento de las provisiones de jubilación patronal, desahucio, estabilidad y despido intempestivo con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente utilizando el método de la unidad de crédito proyectada (reserva matemática calculada). Bajo el método de la unidad de crédito proyectada, los beneficios laborales definidos son reconocidos durante el periodo que los empleados presen sus servicios en la entidad, considerando las condiciones del plan de beneficios y el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Las hipótesis actuariales utilizadas por el profesional independiente incluyen variables como: tasa de desahucio, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Los incrementos de la provisión para jubilación patronal y desahucio son reconocidos en los resultados del año, excepto por las ganancias (pérdidas) actuariales que son clasificadas en otro resultado integral.

20. CAPITAL SOCIAL

HUESTAN CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los estados financieros de la Compañía muestran un capital social por el valor de US\$220,000 que se encuentra dividido en 220,000 acciones ordinarias cuyo valor nominal es US\$1.00 por acción.

21. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

Composición de saldos:

Al 31 de diciembre del	
2016	2015
237,871	310,331
(108,736)	(108,736)
5,383	(72,760)
134,217	128,834

Saldo final

22. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

Composición de saldos:

Al 31 de diciembre del	
2016	2015
2,784,246	2,988,451
(50,586)	(49,489)
(255,885)	(246,970)
2,477,775	2,692,012

Saldo final

23. COSTO DE VENTAS

A continuación un resumen del costo de ventas de la compañía:

Composición de saldos:

Al 31 de diciembre del	
2016	2015
1,320,757	1,393,207
171,582	(73,277)
263,830	(229,834)
104,599	369,933
68,779	79,590
169,128	526,765
1,998,675	2,026,384

Saldo final

24. GASTOS DE OPERACION

BUESTAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación un resumen de la composición de los gastos de operación, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:

Al 31 de diciembre del
2016
2015

Remuneraciones al personal	288,109	186,808
Honorarios, comisiones y otros	15,299	113,835
Depreciaciones	14,097	30,005
Amortizaciones	35,843	-
Detrimento de activos	6,057	3,397
Costos anormales en el proceso de producción	34,963	30,135
Mantenimiento y reparaciones	16,791	12,654
Arrendamientos operativos	6,560	-
Promoción y publicidad	11,359	21,074
Combustibles	3,119	3,997
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	6,731	16,484
Transporte	16,472	13,077
Gastos de gestión (agasejos a accionistas, trabajadores y clientes)	7,237	24,103
Gastos de viaje	8,101	14,850
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	15,814	14,684
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	18,666	1,000
Impuestos, contribuciones y otros	8,521	5,558
Suministros y materiales	7,321	2,040
Otros gastos	31,048	31,162
Saldo final	552,129	543,864

Existe un riesgo laboral importante, el personal que labora en la empresa tiene dos modalidades de pago de su salario, una parte por nómina con afiliación al seguro social, y otra parte con facturas. Los ingresos percibidos por los empleados a través de emisión de facturas asciende a USD \$214,417 (Horas extras, bonos, honorarios profesionales, comisiones y servicios prestados). La ley de seguridad social en el Art. 2 establece que los trabajadores en libre ejercicio profesional tienen la obligación de estar afiliados a la seguridad social y aportar sobre los rubros que perciben como ingresos.

25. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

A continuación un resumen de las transacciones con partes relacionadas:

BUESTAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

De ingresos:		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
AFV Representaciones Cia. Ltda. Venta	885,441	998,971	15,286
AFV Representaciones Cia. Ltda. Intereses	-	-	-
TOTAL	885,441	1,014,257	
Saldo de cuentas por cobrar:		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Deudores Comerciales	384,879	77,434	
AFV Representaciones Cia. Ltda.			
Largo Plazo	220,763	270,000	
AFV Representaciones Cia. Ltda.			
TOTAL	605,642	347,434	

26. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de marzo del 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

27. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 14 de marzo del 2016 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Diana Buestán
 Gerente General

Mauricio Báez
 Contador general