

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores

ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA REFRIGERACION Y REPUESTOS DEL ECUADOR S. A.
Ciudad.

1. He auditado los estados financieros adjuntos de la compañía REFRIGERACION Y REPUESTOS DEL ECUADOR S. A. REFRISA, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas que incluyen un resumen de políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros.

2. La administración es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados de situación financiera de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYME (NIIF para las PYME). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la presentación razonable de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor.

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría ejecutada. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIA). Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, así como que planifique y realice una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes



para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende evaluar la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para emitir una opinión de auditoría.

Opinión.

6. En mi opinión, los estados financieros descritos en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de la compañía REFRIFERACION Y REPUESTOS DEL ECUADOR S. A. REFRISA, al 31 de diciembre de 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios que emanan de La Norma Internacional de Información Financiera para las PYME (NIIF para las PYME).

Informe sobre otros requisitos legales.

7. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 dispuesta por las leyes vigentes, se emite por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Profesionalmente a su lado

Atentamente,


ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
C. P. A. 10221
SC - RNAE # 241

Guayaquil, 05 de Abril del 2017

REFRISA S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en Dólares Americanos)

Cuentas	Notas	31/12/2016	31/12/2015
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	C	572.129	129.802
Cuentas por Cobrar	D	437.544	889.525
Inventarios	E	996.041	1.291.028
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.005.714	2.090.355
ACTIVO FIJO			
Otros Activos	F	63.255	94.580
		1.828	3.871
TOTAL DEL ACTIVO		2.072.798	2.188.807
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar	G	282.659	273.796
Obligaciones con Instituciones Financieras	H		60.000
Anticipos de Clientes	I	2.317	1.101
Otras Cuentas por Pagar	J	154.785	140.031
15% Trabajadores		30.080	54.771
Impuesto a la Renta		37.499	67.838
TOTAL PASIVO CORRIENTE		507.339	598.546
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo a Largo Plazo	K	626.833	566.886
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		626.833	566.886
TOTAL DEL PASIVO		1.134.172	1.165.432
PATRIMONIO			
CAPITAL			
Capital Suscrito Pagado		500.000	500.000
Reserva Legal		102.950	78.837
Reserva Facultativa		15.228	15.228
Reserva de Capital		188.410	188.410
Resultados acumulados NIIF		(714)	(714)
Utilidad del Ejercicio		132.951	242.534
TOTAL PATRIMONIO		938.825	1.024.295
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		2.072.798	2.188.807

Las notas adjuntas forman parte de este balance.

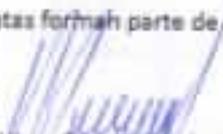

 Ing. Rodrigo Lora de la Cruz
 GERENTE GENERAL


 C.P.A. Ruth Luzuriaga
 CONTADORA

REFRISA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en Dólares americanos)

CONCEPTOS	2016	2015
VENTAS	3.006.505	4.211.218
Otros Ingresos	71.565	2.159
INGRESOS OPERACIONALES	3.078.070	4.213.377
Reembolso de Gastos	680	7.613
INGRESOS NO OPERACIONALES	680	7.613
TOTAL DE INGRESOS	3.078.750	4.220.990
COSTO Y GASTOS OPERACIONALES		
Costo de Ventas	2.205.167	3.169.112
UTILIDAD BRUTA	873.584	1.051.878
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Venta	485.918	492.670
Gastos de administración	180.714	182.181
Total de Gastos Operacionales	666.633	674.851
UTILIDAD EN OPERACIÓN	206.951	377.027
GASTOS NO OPERACIONALES		
Otros Egresos	6.421	11.886
UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES	200.530	365.141
15% Participación a Trabajadores	30.079	54.771
22% Impuesto a la Renta	37.499	67.836
UTILIDAD NETA:	132.951	242.534

Las notas adjuntas forman parte de este balance.


 ING. Rodrigo Cevallos Salvador
 GERENTE GENERAL


 C.P.A. Ruth Luzón García
 CONTADORA

REFRISA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en dólares americanos)

Conceptos	Capital Social	Reservas		Utilidad Ejercicio	Resultados Acumulados NIIF	Total del Patrimonio
		Legal	Facultativas de Capital			
Saldo al 31 diciembre 2015	500,000	78,697	15,228	242,534	(714)	1,024,155
Traspasos a reservas Legales		24,253				24,253
Traspaso de Utilidades del Ejercicio				(109,583)		(109,583)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	500,000	102,950	15,228	132,951	-714	938,825

Las notas adjuntas forman parte de este balance.

ING. Rodrigo Cervantes Selvadór
 GERENTE GENERAL


 C.P.A. Ruth Luzon Garcia
 CONTADORIA

REFRISA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31/12/2016
(Expresado en Dólares Americanos)

	2016	2015
FLUJO DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo Recibido de Clientes	3.064.961	3.373.801
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	-2.737.953	-3.492.482
Otros Ingresos(Gastos) neto	65.824	-2.114
Efectivo Neto Proveniente (utilizado) actividades de operación	392.832	-120.795
FLUJO DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición propiedades neta de ingresos por ventas	-7.246	-6.549
Incremento de otros Activos	0	103
Flujo proveniente(utilizado)actividades de inversión	-7.246	-6.446
FLUJO DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Aumento(disminución) obligac.l.plazo	56.741	162.147
Efectivo neto proveniente(utilizado) en activ.financiación	56.741	162.147
EFFECTO DE LAS VARIACIONES EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN LA VARIACION DE CAJA Y EQUIVALENTE A CAJA		
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA		
Aumento (Disminución) neta durante el año	442.327	9.943
Saldo al inicio del año	129.802	119.859
Final del año	572.129	129.802

Las notas adjuntas forman parte de este estado


ING. Rodrigo Cevallos Salvador
GERENTE GENERAL


C.P.A. Ruth Luzón García
CONTADORA

**NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA
REFRIGERACION Y REPUESTOS DEL ECUADOR S.A. REFRISA POR EL
EJERCICIO ECONOMICO**

QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

A). BASE LEGAL Y OBJETIVOS.

La compañía REFRIGERACION Y REPUESTOS DEL ECUADOR S.A. se constituyó el 14 de Diciembre de 1972 en la ciudad de Quito, según consta en la Escritura de Protocolización realizada en la Notaria Segunda del referido cantón ante el Notario Dr. José Vicente Troya J., con una duración de 50 años a partir de su suscripción en el Registro Mercantil.

Objetivos de la auditoría

Su objetivo social indica que se dedicará a la elaboración, fabricación, comercialización de toda clase de sistemas y componentes para la industria de la refrigeración, electricidad y otras industrias relacionadas, mantendrá un stock de industria para su comercialización y podrá importar y exportar.

El proceso de dolarización incorporado desde el año 2000 es el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de uso oficial en la república del Ecuador, por lo que la contabilidad y los Estados Financieros de la Compañía, se llevan en dólares americanos.

B) POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía están basadas en la Norma Internacional de Información Financiera para las PYME (NIIF para las PYME), la cual 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.- Los estados Financieros han sido preparados sobre las bases del costo Histórico, tal como se explica en las políticas detalladas más abajo.- El costo histórico está basado en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los Activos.

A continuación se resumen las principales políticas y prácticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de REFRIGERACION Y REPUESTOS DEL ECUADOR S.A., REFRISA han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYME (NIIF para las PYME) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma

internacional y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del **costo histórico**.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para las PYME requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las Políticas Contables de la Compañía. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

.1.1 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). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

.1.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y las inversiones a menos de tres meses plazo si las hubiere.

.1.3 Activos y pasivos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas por cobrar", los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

- a) **Cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar a clientes y otros documentos y cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

- b) **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior -

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

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a) **Cuentas y documentos por cobrar clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de la mercadería, y servicios, en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Los créditos concedidos a sus clientes se liquidan en el corto plazo y se registran a su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- b) **Otros documentos y cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar a los Accionistas y anticipos entregados a los proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a) **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que

corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro Otros gastos financieros.

- b) **Documentos y cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

.14 Inventarios -

Los inventarios de mercaderías se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de la salida de dicho inventario, el mismo que se registra en el estado de resultados como Costo de Ventas de Mercadería.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

.15 Propiedad, planta y equipos -

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación propiedades plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y se considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable, registrando dicha disminución con cargo a resultados.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se registran en el resultado del ejercicio tal como lo dispone la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipos, párrafo 17.11 literal e y la Sección 25 Costos por Préstamos párrafo 25.2.

Las tasas de depreciación anual de los activos, son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>	<u>Años</u>
Edificio	2.50%	40
Instalaciones	33%	3
Vehículos	20%	5
Maquinarias y equipos	10%	10
Muebles y Equipos de oficina	10%	10
Equipos computación	33%	3

Pérdida por deterioro de activos.

Los activos fijos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

El incremento o disminución de los activos al ser medidos por deterioro según las Normas NIIF, se registran en resultados.

.1.6 Impuesto a la renta corriente.-

- a) **Impuesto a la renta:** El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- b) **Impuesto a la renta corriente:** La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

1.7 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de Pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base a la suma por pagar exigible.
- b) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c) **Décimo tercero y décimo cuarto sueldo:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- d) **Fondo de Reserva:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- e) **Aporte patronal – IESS-SECAP - SETEC:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma 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.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

.1.8 Reconocimiento de Ingresos. –

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de mercaderías y servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de su mercadería al cliente y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la prestación de esos servicios y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

.1.9 Estimaciones Y Criterios Contables Significativos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la evaluación de los saldos por cobrar antiguos mayores a 180 días y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para

cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

1. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Información relacionada con el porcentaje de inflación anual en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos

**Año Terminado
a Diciembre 31**

2014	3.67
2015	3.38%
2016	1.12%

C) CAJA – BANCOS

Los saldos de las cuentas bancarias, fueron revisados contra los Estados de Cuentas emitidos por cada uno de los bancos, verificando el registro oportuno de las transacciones y la conciliación de sus saldos de manera mensual, por lo que se determinó la razonabilidad de los mismos en los libros auxiliares respectivos.

A diciembre 31 de 2016 presentan los siguientes valores:

Banco	2016	2015
Caja	63.081	2.324
Banco Bolivariano cta.cte.512885-3	139.434	60.848
Banco Pacifico GYE cta.cte.405572-3	129.977	45.958
Banco Pacifico MEC cta.cte. 530090-8	155.400	9.217
Banco Pichincha cta.cte.31197559304	84.236	11.455
Suman	572.129	129.802

D) CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de cuentas por cobrar a clientes al 31 de Diciembre de 2016, se originan por las ventas a crédito en diferentes ciudades del país, sectorizados como clientes de Guayaquil y Manta.

Presenta valores por cobrar a clientes por un monto de \$ 378.861 que representa el 12.68% de las cuentas por cobrar del año anterior que suman la cifra de \$ 436.101. El total de Cuentas por Cobrar lo conforman las siguientes cuentas:

CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2015
Ctas. y Deptos. a Cobrar	378.107	433.387
Cheques Devueltos de clientes	754	2.714
Total	378.861	436.101
Provisión Ctas por Cobrar	-2.448	-2.448
Total	376.413	433.653
Préstamos y Antic. (empleados)	6.841	9.607
Anticipo Proveedores	9.745	40.562
Crédito Tributario	44.545	185.683
Total	437.544	669.505

Provisiones para Cuentas Incobrables

Las provisiones para cuentas incobrables para el año 2016 son de \$ 2.448 que se presenta razonablemente de acuerdo a lo dispuesto en el Art. 25 de la Ley de régimen Tributario interno el cual servirá para cubrir posibles riesgos de incobrabilidad.

Al 31 de Diciembre de 2016 la empresa ha dado en parte cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. SC-DSC-G-13-017 del 27 de Diciembre del 2013, publicada en el Registro Oficial No. 165 de Enero 20 del 2014 y los Art. 1 y 4 del Registro Oficial No. 639 del 13 de Febrero de 2012 que expresa "que las Compañías deben remitir trimestralmente la información al organismo de control cuando dentro del giro del negocio ordinario realicen ventas a crédito", reportando únicamente en forma mensual a la Dinapar, no reporta en forma trimestral a la Superintendencia de Compañías como lo dispone dicha resolución.

Anticipos a Proveedores:

Proveedores	Valor
Anticipo Proveedores GYE	1.634
Inmobiliaria Arsal	1.271
Jose Espin	370
Danfosa	4.059
Haatcraft	459
Refricenter	624
Rocio Mancero	800
Pespesca-Danfosa	528
Total	9.745

Crédito Tributario:

Nombre	Valor
Retenciones en la Fuente	32.318
Iva Retenido por clientes	12.228
Total	44.545

E) INVENTARIOS

La mercadería para la venta proviene de las importaciones directas y las compras locales, las cuales se encuentran embodegadas en tres locales ubicados en: **GUAYAQUIL**, 1) Calle García Moreno y Manuel Galecio; y 2) Calle Hurtado y Esmeraldas; **MANTA**, 3) Edificio Magno en la Avenida Cuatro de Noviembre # 1710, todos a responsabilidad de su respectivo Guardalmacén y su asistente.

El control de las existencias se efectúa mediante movimientos en kardex en el sistema informático, bajo el método de costo promedio.

Integran parte de activo realizable las mercaderías en almacén disponibles para la venta y la mercadería en tránsito de acuerdo al siguiente detalle:

CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2015
Inventarios	996.041	1.288.694
Mercadería en Tránsito	0	2.334
Total	996.041	1.291.028

Los inventarios presentan una disminución de \$ 292.653 que representan el -22.71 % con relación al año anterior.

F) ACTIVOS FIJOS

Al 31 de Diciembre de 2016 la empresa presenta un saldo de Activo Fijo neto por el valor de \$ 63.255, que es inferior al del año anterior por la suma de \$ 94.580 equivalente al 53.14%, desglosados de la siguiente manera:

COSTO	Instalac.	Mueb- Enseres	Equipo Oficina	Equipo Comput.	Vehiculos	TOTAL
Activos Diciembre 31-2015	10.957	29.691	22.404	34.948	160.133	258.133
Incrementos/Deducciones 2016	0	3.598	2.292	1.815	-458	7.246
Total Activos al 31 Diciembre 2016	10.957	33.289	24.696	36.763	159.675	265.379
Depreciac.Acumula.Diciembre 2015	8.806	16.177	8.387	27.758	102.424	163.552
Incrementos/Deducciones 2016	1.096	2.483	2.350	5.222	27.420	38.571
Total deprec. Acum. Diciembre 2016	9.902	18.660	10.737	32.980	129.844	202.123
Activo Fijo neto	1.055	14.628	13.959	3.783	29.831	63.255

Las depreciaciones de los activos fijos están determinadas acorde con los porcentajes establecidos en la Ley del Régimen tributario reflejando al 31 de diciembre de 2016 el saldo de \$ 202.123.

G) CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR

Está conformada por las siguientes cuentas:

CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2015
Proveedores Nacionales	152.947	92.422
Proveedores Exterior	129.712	181.364
Suman	282.659	273.786

Proveedores nacionales

A los proveedores nacionales se les adeuda la cantidad de \$ 152.947 dentro de los plazos concedidos, como se demuestra a continuación:

Proveedores Nacionales	Valor
Acóp del Ecuador	401
Actech	532
Amecicana de Suministros	825
Anglo Ecuatoriana	596
Ana Cecilia Burgos	549
Canfoss	1.294
Cora Refrigeracion Cia. Ltda.	3.485
Juan Crespín	4.628
Eduardo meza *	100
Electroleg S.A.	40
Reinaldo Aguirre	478

Jose Adolfo Garcia	30
GlobalEcuador	5.409
Ingrefi	1.693
Ensambladora de artefactos Electricos	68.961
Mafrico	489
Megafrio S.A.	3.021
Fabricio Tyrone Choez	851
Pedro Plus	128
Refecol	622
Refriservicios	48.500
Jose Rengifo Gorozabel	4.403
Nestor Rosales	5.740
Yesenia Villafuerte	170
Total	152.947

Proveedores extranjeros

Al 31 de diciembre de 2016 la empresa presenta saldos de los proveedores del exterior por \$ 129.712, tal como se detalla a continuación:

Proveedores Extranjeros	Valor
Danfoss S.A.	72.926
Heatcraft	47.067
York International Corporation	9.719
Total	129.712

H) ANTICIPO DE CUENTAS

CUENTAS	AÑO 2016	AÑO 2015
Anticipo Clientes Guayaquil	658	191
Anticipo Clientes Maná	1.659	850
Otros Anticipos Clientes		60
Total	2.317	1.101

I) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta Otras Cuentas por Pagar contiene lo siguiente:

Obligaciones con el SRI	23.561
Obligaciones con el IESS	2.853
Beneficios Sociales	8.450
Varios por Pagar	119.921
Total	154.785

A diciembre 31 de 2016 queda un saldo pendiente de pago al Servicio de rentas internas por:

Conceptos	Valor
Iva retenido por clientes	-37.231
Iva retenido en pagos	4.416
Retención en fuente	55.706
Imp. Renta Empleados	669
Suman	23.561

Obligaciones con el Instituto ecuatoriano de Seguridad Social - IESS

La empresa ha pagado cumplidamente sus obligaciones patronales en el periodo analizado, se mantiene un saldo pendiente de pago por la cantidad \$ 2.853 correspondiente al mes de Diciembre de 2016 que conforman:

Concepto	Valor
Aportes	1.608
Préstamos Quirografarios	1.244
Total	2.853

Beneficios Sociales:

Conceptos	Valor
Decimo Tercer Sueldo	1.552
Decimo Cuarto Sueldo	6.274
Fondos de Reserva	624
Suman	8.450

Varios por Pagar:

Conceptos	Valor
Provisiones Varias	64.007
Dinners Club	14.024
Imp. Salida Divisas	18.575
Giro Bancario Importaciones	6.586
Danfoss S.A.	16.729
Total	119.921

Participación de trabajadores:

De acuerdo a la Ley vigente, la empresa debe destinarse de la ganancia líquida anual, la cantidad del 15%, antes del impuesto a la renta, para distribuirlo entre los trabajadores que han laborado dentro del periodo económico. En el presente ejercicio se estableció que este porcentaje asciende a la cantidad de \$ 30.080.

Impuesto a la Renta:

El porcentaje que se provisiono para el Impuesto a la Renta del año 2016, se calculó en el 22% sobre la utilidad gradual anual, asciendo al monto de \$ 37.499

CONCILIACION TRIBUTARIA

Utilidad Ejercicio	200.530
Participación trabajadores 15%	30.080
Utilidad antes de Impuestos	170.451
22% Impuesto Causado	37.499

Impuesto Causado	37.499
Anticipo determinado ejerc. declarado	32.976
Antic. Causado mayor al determinado	4.523
Saldo Pendiente de pago	32.976
Retenciones en la Fuente	32.318
Impuesto a la renta a pagar	5.182

J) PASIVO A LARGO PLAZO

Por el origen del pasivo a largo plazo, estos no generan intereses ni reconocimiento de gastos financieros que afecten a la empresa, como detallamos a continuación:

Cuentas	2016	2015
Rodrigo Cevallos	84.297	83.635
Luis Jervis Arcila	71.115	73.280
Recursos facilitados por los Accionistas	155.412	156.915
Provisiones Jubilación y desahucio	77.245	74.239
Dividendos por Pagar	343.757	285.497
Otras Cuentas por Pagar Diversas	50.218	50.234
Suman	626.633	566.886

La capacidad de solvencia de \$ 155.412 se deriva de los accionistas que se colocan a disposición de la empresa.

Las Provisiones par Jubilación y Desahucio conforman:

Concepto	2016	2015
Jubilación patronal	57.573	53.225
Desahucio	19.673	21.014
Suman	77.246	74.239

Jubilación Patronal

Mediante resolución de la Corte Suprema de Justicia de 18 de mayo de 1982, publicada en el Registro Oficial No 421 del 28 de Enero de 1983, la Corte Suprema ratifica que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el código de trabajo, sin perjuicio de la que les correspondan según la Ley del Seguro Social Obligatorio.- De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.- Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido 20 años, y menos de 25 años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.- Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene registrado el respectivo pasivo, basado en un estudio actuarial realizado el 13 de Octubre del 2016, por la compañía Actuaría Consultores Cia. Ltda. Esta provisión también la señala la Sección 28 Beneficio a los Empleados de la NIIF.

Bonificación por Desahucio

Según el Código de Trabajo, la compañía tiene un pasivo por indemnización con los trabajadores que se separan bajo ciertas circunstancias. Una parte del pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos trabajadores.- Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía tenía registrado el respectivo pasivo, basado en un estudio actuarial realizado el 13 de Octubre del 2016, por las compañías independientes mencionadas en el párrafo precedente.

Los dividendos por pagar lo conforman:

Nombre	Valor
Luis Jervis Arcia	178.001
Rodrigo Cevallos	152.367
Cristina Jervis	695
Luis Jervis Cevallos	694
Sebastián Cevallos	12.000
Total	343.757

Otras Cuentas por Pagar Diversas está conformada por:

Nombre	Valor
Inema	37.240
Otros Anticipos clientes	12.978
Total	50.218

K) PATRIMONIO

Cuentas	2.016	2.015
Capital Suscrito Pagado	500.000	500.000
Reserva Legal	102.950	78.697
Reserva Facultativa	15.228	15.228
Reserva de Capital	188.410	188.410
Resultados acumulados NIIF	(714)	(714)
Utilidad del Ejercicio	132.951	242.534
TOTAL PATRIMONIO	938.825	1.024.155

Reserva Legal:

De acuerdo con la Ley de Compañías, se debe transferir un mínimo del 10 % de su ganancia líquida anual a la Reserva Legal, hasta completar el 50 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el Capital.

En el ejercicio económico 2016, la empresa incrementó su provisión para Reserva Legal en la cantidad de \$ 24.253, cuyo valor total al 31 de diciembre del 2016 es de \$ 102.950.

Reserva Facultativa:

La Junta General de accionistas transfiere en forma voluntaria a Reserva Facultativa, parte de la utilidad anual en calidad de reserva especial, la misma que es de libre disposición de los accionistas.

HECHOS SUBSECUENTES

Hasta la presente fecha de presentación de este informe, no sucedieron hechos que pudieran modificar lo expresado o alterar los resultados de los balances auditados.
