

POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

Bases de preparación

Los Estados Financieros individuales de Tarjeal Cía. Ltda., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2016.

Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

Cuentas por cobrar (comerciales) y otras cuentas por cobrar

El grupo de cuentas por cobrar, incluyen reclamaciones relativas al reconocimiento de ingresos que aún no han sido saldadas por el deudor, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar son inicialmente registradas a valor razonable, y siempre que no se espere que se realicen en un año son valoradas posteriormente al costo amortizado por el método del tipo de interés efectivo. Si existe una probabilidad de que la Compañía no sea capaz de recuperar todas las cantidades debidas en función de los términos iniciales, se produce un deterioro del valor. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días que se pueden extender hasta 90 días.

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

Inventarios

Las existencias se valoran al menor entre el costo de adquisición o el valor neto realizable. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición. El valor neto realizable equivale al precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta. Los gastos financieros no se capitalizan.

Muebles, equipos, oficinas y bodega

Los elementos de este grupo se miden inicialmente al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro (si hubiera). Dichos costos incluyen todos los valores directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2016

condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Algunos elementos de este grupo, requieren revisiones periódicas. Las partes sustituidas son reconocidas separadamente del activo fijo, de esta forma, el detalle permite depreciarlos en el período estimado que transcurra entre la actual y la siguiente reparación.

Los gastos por reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados del periodo en que se producen. Los gastos de financiación no se capitalizan.

La dotación para amortización se registra siguiendo el método lineal, las vidas útiles estimadas, su valor residual y el 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 muebles, equipos, oficinas y bodega, las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Activo:</u>	<u>Vidas útiles (en años)</u>
Oficinas y bodegas	20
Vehículos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipo y maquinaria	10

La utilidad o pérdida que surja por el retiro o venta de un elemento es reconocida en los resultados del periodo 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.

Otros activos

Incluye activos intangibles adquiridos se valoran al costo de adquisición y se amortizan generalmente linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil (entre 2 y 5 años). La vida útil estimada, valor residual y método de amortización 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 intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Activo:</u>	<u>Vidas útiles (en años)</u>
Sistemas - programas informáticos	5
Licencias (uso de marcas)	2

Los valores por concepto de concesiones de locales comerciales se valoran al costo de adquisición y se amortizan linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil (4 años). La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Deterioro del valor de los activos

La Compañía, al final de cada periodo sobre el que se informa, 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 tangibles e intangibles. 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.

El importe recuperable, es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso.

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 periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta 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.

Obligaciones bancarias

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente cuando se recibe el importe desembolsado, neto de los costos de operación incurridos. Posteriormente, los pasivos financieros se valoran a su costo amortizado utilizando el método de tipo de interés efectivo y cualquier diferencia entre el importe desembolsado (neto de los costos de operación) y la cantidad amortizada se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente si la obligación de pago esta dentro de los 12 meses siguientes, contados desde la fecha del estado de situación financiera, si las cancelaciones son posteriores a ese plazo se clasifican a largo plazo.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a valor razonable, posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2016

plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la pago a proveedores es de 30 días que pueden extenderse hasta 90 días.

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.

Impuestos

El gasto por el impuesto sobre ganancias es el importe agregado incluido en la determinación de la ganancia neta para el periodo con respecto a los impuestos corrientes e impuestos diferidos.

Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando surge una obligación presente (legal o implícita), derivada de un hecho anterior, cuando es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Obligaciones laborales

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

- Beneficios a corto plazo

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

- Beneficios post-empleo

Son beneficios 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:

- a. 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, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2016

- b. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal): el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

• 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 informa cuando se pagan.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen, cuando se ha transferido los riesgos y los derechos relativos al comprador; cuando la entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos; el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad; sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Costos y gastos

Los costos y gastos se cargan en los resultados a medida que se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2016

EFFECTIVO

	Al 31 de Diciembre 2016 (En U.S. dólares)
Instituciones financieras	1,079,212
Caja general y fondos rotativos	8,530
	1,087,742

Matriz: Lolización Ferias, Sector O, Mz. U, Solar 9.
Vía Durán - Tambo - Ecuador • PBX: (593 - 4) 281 3683 • Fax: Ext. 111
C.C. El Condado Local N° 332 • Quito - Ecuador • PBX: (593-2) 380 2060
E-mail: grupotarjeal@tarjeal.com • www.locurashalimark.com.ec

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2016

INVERSIONES TEMPORALES:

Al 31 de diciembre del 2016, las inversiones temporales se integraban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A.	
Certificado de depósito a plazo con un interés del 6% anual de rendimiento financiero con vencimiento 3 de julio del 2017.	<u>150,000</u>
	<u>150,000</u>

CUENTAS POR COBRAR

		<u>Al 31 de Diciembre</u> <u>2016</u> (En U.S. dólares)
Cientes	(a)	532,581
Anticipo proveedores		80,348
Tarjetas de crédito		14,282
Prestamos empleados		11,730
Cheques protestados		26,538
Otras		13,687
Provisión para cuentas incobrables	(b)	<u>(6,780)</u>
		<u>672,386</u>

(a) Un detalle de los principales clientes es como sigue:

	<u>Al 31 de Diciembre de</u> <u>2016</u> (En U.S. dólares)
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S. A.	
FARCOMED	165,896
Corporación el Rosado S. A.	152,383
Corporación Favorita C. A.	49,624
Juan Marcet Cia Ltda.	25,682
Benítez Rodríguez Diego Fernando	7,340
Almacenes De Prat i S. A.	2,604
Ayala Rojas Sonia Isabel	18,828
PA-CO Comercial e Industrial S. A.	1,041
Herrera Cañar Darwin Omar	3,618
Distribuidora de Libros y Papelería DILIPA Cia. Ltd	6,799
Otros	<u>98,766</u>
	<u>532,581</u>

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2016

(b) La provisión para cuentas incobrables durante los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no tuvieron movimiento.

INVENTARIOS

		Al 31 de diciembre de <u>2016</u> (En U.S. dólares)
Mercadería para la venta		3,720,640
Importaciones en tránsito		81,971
Provisión por VNR	(a)	<u>(95,190)</u>
		<u>3,707,421</u>

(a) La provisión para el valor neto de realización durante el año 2016 no tuvo movimiento.

MUEBLES, EQUIPOS, OFICINAS Y BODEGA

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Al 31 de diciembre del <u>2016</u> (En U.S. dólares)
Oficinas y bodega		981,374
Muebles y enseres		756,626
Equipos de computación		76,316
Vehículos		184,929
Equipos de oficina		<u>119,657</u>
		<u>2,118,902</u>
-Depreciación acumulada		<u>(1,312,069)</u>
		<u>806,833</u>

OTROS ACTIVOS

		31 de diciembre del <u>2016</u> (En U.S. dólares)
Concesiones	(a)	407,601
Sistemas		32,210
Licencias	(b)	<u>164,430</u>
		<u>604,241</u>
Amortización acumulada		<u>(413,110)</u>
		<u>191,131</u>

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2016

- (a) Son concesiones de locales comerciales en los principales centros comerciales de las ciudades de Quito, Guayaquil, Cuenca, Ambato, Manta, Machala.
- (b) Representan el uso de marcas en productos para la distribución y venta

OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a un préstamo otorgado por el Banco de la Producción Produbanco S. A., a 1061 días plazo, con una tasa de interés anual 9.76%, con vencimientos finales en abril del 2017 respectivamente, Banco de la Producción Produbanco S.A incluye US\$1,563 por concepto de intereses por pagar.

CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del
2016
(En U.S. dólares)

Proveedores del exterior	1,532,991
Proveedores locales	45,595
Mercadería en consignación	28,704
Anticipo de clientes	1,480
Otras cuentas por pagar	<u>29,352</u>
	<u>1,838,122</u>

IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes fue como sigue:

31 de diciembre del
2016
(En U.S. dólares)

Activos por impuesto corriente:

Crédito tributario Impuesto al Valor
Agregado – IVA

0,00

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto a la renta por pagar
Retenciones en la fuente de impuesto a la
renta e IVA por pagar
Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar

18,381

62,401

61,285

142,067

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2016

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2016</u>
	(En U.S. dólares)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>176,475</u>
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>
Impuesto a la renta de acuerdo a la tasa	
impositiva vigente	38,825
Efecto de gastos no deducibles que afectan al	
impuesto a la renta	26,932
Total impuesto a la renta corriente	65,757
Impuesto mínimo definido	<u>88,914</u>

BENEFICIOS ADQUIRIDOS A CORTO PLAZO

Los beneficios definidos a corto plazo que presenta la Compañía al cierre de los periodos se conformaba como siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>
		<u>2016</u>
		(En U.S. dólares)
Participación a trabajadores	(a)	31,143
Beneficios sociales		<u>62,720</u>
		<u>93,863</u>

(a) De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión para la participación a trabajadores, fueron como sigue:

	<u>2016</u>
	(En U.S. dólares)
Saldo inicial	71,365
Provisión del año	31,143
Pagos	<u>(71,365)</u>
Saldo final	<u>31,143</u>

OTRAS PROVISIONES

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>
		<u>2016</u>
		(En U.S. dólares)
Concesiones Locales		22,767
Otras Provisiones	(a)	485,110
		<u>507,877</u>

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2016

- (a) Correspondiente a un análisis de Inventario que no ha sido comercializado se determinó una provisión de inventario de baja rotación y en mal estado adquirido en los años 2008, 2009, y 2010 respectivamente así como también la incineración de producto en mal estado.

BENEFICIOS DEFINIDOS POST-EMPLEO LARGO PLAZO

Un resumen de los costos definidos pos-empleo otros, que mantiene la Compañía al cierre son los siguientes:

	Al 31 de diciembre del 2016 (En U.S. dólares)
Jubilación patronal	120,393
Desahucio	<u>45,450</u>
	<u>165,843</u>

El movimiento para esta provisión fue como sigue:

	2016
Saldo inicial	193,503
Adiciones, neto	34,764
Ajustes ORI	(52,683)
Bajas	(9,741)
Saldo final	<u>165,843</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 por un actuario independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Un detalle de las cuentas por pagar a partes vinculadas, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015 (En U.S. dólares)
Cuentas por cobrar:	
Rubén Ayala	<u>6,611</u>

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2016

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía fueron como sigue:

Al 31 de Diciembre de
2016
(En U.S. dólares)

Ventas Locuras	5,049,390
Ventas cadena de distribución	<u>1,174,809</u>
	<u>6,224,199</u>

COSTOS DE VENTA POR SU NATURALEZA:

Un resumen de los costos de ventas reportados en los estados financieros fue como sigue:

Al 31 de Diciembre de
2016
(En U.S. dólares)

Costos de Venta Locuras	2,155,244
Costos de Ventas cadena de distribución	<u>590,361</u>
	<u>2,745,605</u>

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:

Un resumen de los gastos de administración y ventas reportados en los estados financieros fue como sigue:

Al 31 de Diciembre de
2016
(En U.S. dólares)

Gastos de personal	1,262,845
Arriendos y servicios básicos	1,038,906
Depreciación y amortización	137,918
Gastos generales	108,881
Pagos a terceros	300,601
Mantenimiento	51,454
Otros	<u>161,211</u>
	<u>3,061,816</u>

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE 2016

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social está representado por 179,100 participaciones respectivamente, cada una tiene un valor nominal de US\$10.

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re-liquidación de impuestos.

El saldo de esta cuenta incluye los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera – NIIF, que fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 *"Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera"*.

A blue ink signature of Ing. CPA. Denny Sandoval P.

Ing.CPA. Denny Sandoval P.
Contadora General
RUC 091724549001
Contador Registro No. 35731

A blue ink signature of Sr. Ruben Ayala Rojas.

Sr. Ruben Ayala Rojas
Representante Legal
Cl. 1704948676