



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores

ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA FERRETERIA ESPINOZA S. A.

Ciudad.

1. He auditado los estados financieros adjuntos de la compañía FERRETERIA ESPINOZA S. A. que comprenden el Balance General 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 NIIF. 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 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 FERRETERIA ESPINOZA S. A. 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 NIIF.

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 ALCÍVAR PIN
C. P. A. 10221
SC - RNAE # 241

Guayaquil, 19 de Abril del 2017

FERRETERIA ESPINOZA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
Al 31 de Diciembre del 2016

ACTIVO	NOTAS	SALDO AL	SALDO AL
		31/12/2016	31/12/2015
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	C	511.505	717.948
Cuentas Por Cobrar Clientes	D	3.498.319	2.679.108
Otras Cuentas por Cobrar	E	742.286	738.603
Inventarios	F	9.579.761	10.698.075
Inversiones	G	2.190.066	1.379.413
Total Activo Corriente		16.521.937	16.213.147
ACTIVO FIJO			
Total Activo Fijo	H	371.988	480.144
		371.988	480.144
OTROS ACTIVOS			
	I	1.444.634	1.811.854
TOTAL DEL ACTIVO		18.338.560	18.505.145
PASIVO			
PASIVO CIRCULANTE			
Cuentas y Documentos por Pagar	J	197.846	84.618
Otras Ctas. Por pagar	K	557.132	597.568
15 % Trabajadores		109.037	124.922
22 % Impuesto a la Renta		170.650	198.221
Total Pasivo Circulante		1.034.665	1.005.329
PASIVO LARGO PLAZO			
	L	13.683.174	14.518.829
TOTAL DEL PASIVO		14.717.839	15.524.158
PATRIMONIO			
	M		
Capital Social		4.000	4.000
Reserva Legal		97.151	97.151
Reserva Facultativa		296.000	-
Otras Reservas		262.094	262.094
Utilidad Acumulada		2.514.248	2.108.074
Utilidad del Ejercicio		447.228	509.669
TOTAL PATRIMONIO		3.620.720	2.980.987
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		18.338.560	18.505.145

Las notas adjuntas forman parte de este estado


SR. JULIO ESPINOZA MONJE
GERENTE GENERAL


C.P.A. BORIS SALGUERO JURADO
CONTADOR GENERAL
Registro 010705

FERRETERIA ESPINOZA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de Diciembre del 2016

INGRESOS DE OPERACIÓN	2016	2015
VENTAS		
Ventas con 12 %	16.655.395	18.311.865
Otros Ingresos	160.693	220.258
Total de Ingresos	16.816.088	18.532.123
 COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	 12.317.466	 13.826.322
UTILIDAD BRUTA	4.498.621	4.705.801
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos	2.853.035	3.090.530
Gastos Ventas	903.371	781.800
Gastos Financieros	11.759	33.257
Total Gastos de Operación	3.768.165	3.905.587
 OTROS GASTOS	 3.541	 8.893
 INGRESOS FINANCIEROS	 -	 41.791
 UTILIDAD EN OPERACIÓN	 726.915	 832.812
15% PARTICIPACION EMPLEADOS	109.037	124.922
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	617.878	707.890
 GASTOS NO DEDUCIBLES	 157.806	 193.116
 UTILIDAD GRAVABLE	 775.684	 901.006
22% IMPUESTOS A LA RENTA	170.650	198.221
 UTILIDAD DEL EJERCICIO	 447.228	 509.669

Las notas adjuntas forman parte de este estado


SRI JULIO ESPINOZA MONJE
GERENTE GENERAL


C.P.A. BORIS SALGUERO JURADO
CONTADOR GENERAL
Registro 010705

FERRERERIA ESPINOZA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

PERIODO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 01/12/2015	4.000	97.151	262.094	-	2.108.074	509.669	2.980.987
TRASPASO APORTES FUTURA CAPITALIZACION				296.000			296.000
TRASPASO DE UTILIDAD ACUMULADA					406.174		406.174
TRASPASO A UTILIDADES DEL AÑO						-62.441	-62.441
SALDO AL 31/12/2016	4.000	97.151	262.094	296.000	2.514.248	447.228	3.620.720

Las notas adjuntas forman parte de este estado


 SR. JULIO ESPINOZA MONJE
 GERENTE GENERAL


 C.P.A. BORIS SALGUERO JURADO
 CONTADOR GENERAL
 Registro 010705

FERRETERIA ESPINOZA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31/12/2016
(Expresado en Dolores Americanos)

	2016	2015
FLUJO DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo Recibido de Clientes	16.203.402	16.078.630
Efectivo Pagado a proveedores y trabajadores	-14.878.620	-20.100.371
Intereses pagados(ganados)	-11.759	8.233
Otros Ingresos (gastos)	157.152	211.364
Efectivo Neto Proveniente (utilizado) actividades de operación	1.470.175	-3.802.144
FLUJO DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedades, netas de ingresos por ventas	-44.787	-237.246
Efectivo Neto proveniente (utilizado) en actividades de Inversión	-44.787	-237.246
FLUJO DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Aumento/disminución obligaciones largo plazo	-1.010.000	3.834.359
Aportes Futura Capitalización	296.000	0
Aumento/disminución en inversiones temporales	-810.653	271.166
Gananc./Perd.Actua-amulada	-107.184	0
Otros	6	0
Efectivo Neto proveniente (utilizado) en actividades de Financiación	-1.631.831	4.105.525
EFFECTO DE LAS VARIACIONES EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN LA VARIACION DE CAJA Y EQUIVALENTE A CAJA.		
CAJA Y EQUIVALENTE A CAJA		
Aumento/Disminución neta durante el año	-206.443	66.135
Saldo al Inicio del Año	717.948	651.813
FINAL DEL AÑO	511.505	717.948

Las notas adjuntas forman parte de esta estado

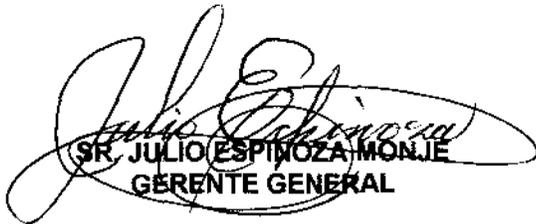

SR. JULIO ESPINOZA MONJE
GERENTE GENERAL


C.P.A. BORIS SALGUERO JURADO
CONTADOR GENERAL
Registro 010705

**RECONCILIACION DEL RESULTADO NETO DEL AÑO
CON EL EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN
ACTIVIDADES DE OPERACION**

	2016	2015
Utilidad Neta	447.228	777.918
Ajustes para reconciliar el resultado del año con el efectivo proveniente (utilizado) en actividades de Operación:		
Depreciación de propiedades-administración/Ventas	152.943	100.356
Provic para jubilac. trabajadores	174.346	
Cambios en Activos y Pasivos		
Cuentas por Cobrar Comerciales	-819.212	-112.259
Inventarios	1.118.314	-2.347.083
Gastos anticipados	0	315.722
Otros Activos	367.220	-5.548
Cuentas por Pagar	113.228	254.972
Obligaciones Bancarias	0	390.822
Otras Ctas. Por Pagar	-40.436	0
Participación utilidades	-15.885	79.992
Impuesto a la Renta por Pagar del año	-27.571	14.948
Total Ajustes	1.022.947	-1.308.078
Efectivo Neto proveniente (utilizado) actividades de Operación	1.470.175	-530.160

Las notas adjuntas forman parte de esta estado


SR. JULIO ESPINOZA MONJE
GERENTE GENERAL


C.P.A. BORIS SALGUERO JURADO
CONTADOR GENERAL
Registro 010705

FERRETERIA ESPINOZA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

A. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

Es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, el 29 de Marzo de 1968 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de Mayo de 1968; como Compañía de Responsabilidad Limitada, por escritura pública celebrada ente el Notario Vigésimo Octavo de Guayaquil Abogado Eugenio Ramírez Bohórquez, el día 1 de Octubre de 1968 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Mayo de 1987, por Resolución de la junta General de Socios de la compañía, en sesión celebrada el 8 de Septiembre de 1986 aumento el Capital Social y transformo la Compañía Limitada a la especie de Anónima con el nombre de FERRETERIA ESPINOZA S. A, cuyo objetivo social es la compra, importación y venta de artículos de ferretería.

El proceso de dolarización incorporó desde el año 2000 el dólar de los Estados Unidos de América como la moneda oficial en la República del Ecuador, por lo expuesto, la contabilidad y la presentación de 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 (NIIF), 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 FERRETERIA ESPINOZA S.A. , han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 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.

.1.4 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

.1.5 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>
Instalaciones	10%	10
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 los 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

Al 31 de Diciembre de 2016, los saldos del efectivo en caja bancos, se detallan a continuación:

Nombre de la cuenta	2016
Caja	23.490
Banco Pichincha Cta. Cte. No.3425580704	40.051
Banco del Pacífico Ahorros 1041366506	7.793
Banco Internacional Cta. Cte. No. 120602320	2.319
Banco de Guayaquil Cta. Cte. No. 2635992	396.157
Banco UNIBANCO Ahorros 0912053986	5
Banco exterior Apollo bank	36.627
Banco Internacional (EUROS)	5.062
Suman	511.505

Los saldos de Caja son valores en efectivo que se disponen para adquisiciones emergentes mínimas y fondos para vueltos de las diferentes dependencias, de los cuales se realizó sus respectivos arqueos de caja.

Los saldos de las cuentas bancarias, fueron revisados contra los Estados de Cuenta 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.

D. CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2016, se originan por las ventas a crédito en diferentes ciudades del país:

Nombre de Cuenta	2016	2015
Cuentas. y Doc. Por Cobrar Clientes	3.520.033	2.700.821
(-)Provisión Cuentas. Incob.	-21.713	-21.713
Suman	3.498.319	2.679.108

Cuentas por Cobrar Clientes conforman los siguientes rubros:

Nombre	Valor
Facturas Clientes	3.311.276
Cheques clientes	29.758
Cobranzas en proceso Legal	20.224
Dctos x C.Clientes	158.774
Suman	3.520.033

Las cuentas por cobrar a clientes incrementaron en el año 2016 en la suma de \$ 819.212 que representan el 30.33 % en relación al año anterior. La provisión se mantiene con el mismo saldo del año anterior, que equivale a 0.62% del total de las facturas por cobrar.

Factura clientes son los diferentes créditos menores a 180 días otorgados en el año 2016,

E. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este grupo está conformado por las siguientes cuentas cuyos saldos al 31 de diciembre del 2016 son las siguientes:

Nombre de las Cuenta	2016	2015
Préstamo a Empleados	69.834	40.968
Anticipo a Proveedores	132.552	304.749
Otras Ctas. X Cobrar	539.901	392.886
Suman	742.286	738.603

La cuenta Anticipo a Proveedores, está conformada por varias empresas a quienes se les entregó dinero de manera anticipada con el propósito de asegurar recibir mercaderías que sirven para la buena marcha del negocio de la empresa auditada, está conformada por:

Anticipo Proveedores	
Nombre	Valor
Anticipo a Proveedores	93.269
Jatpun	39.283
Suman	132.552

Otras Cuentas por Cobrar están conformado por:

Nombre	Valor
CXC Oñarte Nelson	56.250
CxC Relacionados	76.871
Varios Deudores	8.671
Anticipos de caja por liquidar	74.645
CxC Ant.prov.N./C.	123
CXC Rte. Fte. Banco Internac.	2
Pago Indevido Aduana	377
Viaticcos por Liquidar	310
Credito Tributario	322.652
Suman	539.901

Cuentas por Cobrar relacionados conforman:

Nombre	Valor
Marmoi	76.868
Julio Espinoza	4
Suman	76.871

F. INVENTARIOS

En la cuenta de Inventarios se observa una disminución de \$ -118.314, que representa el 10.45% con relación al año anterior, quedando un saldo al 31 de diciembre del 2016 de \$ 9.579.761 conformado en su totalidad por mercaderías en el almacén bajo el siguiente detalle

Nombre de la Cuenta	2016	2015
Mercaderías en Almacén	7.676.503	8.788.816
Mercadería en Tránsito	1.903.258	1.909.259
Suman	9.579.761	10.698.075

Los Inventarios mantienen su consistencia con respecto al sistema de costo, pues están valorados al costo promedio, y está conformado por:

La mercadería en tránsito conforma:

Nombre	Valor
Bodega en transito	
Importación por Liquidar	1.644.757
Importación por Liquidar/gastos	189.910
Importación por liquidar do it best	34.565
Saame Tools	7.029
Acros Continents	2.801
Yurwin Industrial	4.899
Nanjing Safetops Industries	2.069
Chase Internacional Exports Ltd.	900
Juhuan Yixi Copper Co. Ltd.	209
Across Continets	13.241
Zhoangshan Silk	1.599
Well Full	481
Bestful H.K.	799
Suman	1.903.258

Los inventarios mantienen un control adecuado en bodega, pues se encuentran sectorizados por líneas específicas de productos, así como también conservados de acuerdo al ambiente, constituye el sector más importante dentro de la liquidez de la Empresa, es decir, que sí tiene la liquidez suficiente para cumplir todas sus obligaciones de corto plazo.

G. INVERSIONES

Las inversiones corresponden a Pólizas de Acumulación:

INSTITUCION	F.INICIO	F. VENCE	Operación	%	VALOR
Banco Pacifico	29/09/2016	27/01/2017	216853860	7,00	313.877
Banco Internacional	05/12/2016	06/03/2017	120102872	4,35	313.248
Banco Guayaquil	03/10/2016	02/01/2017	771471	5,50	476.810
Banco Guayaquil	27/12/2016	02/03/2017	001-773983	4,00	456.131
Banco Pacifico	18/10/2016	16/01/2017	261856506	4,50	250.000
Banco Guayaquil	22/11/2016	23/02/2017	773117	4,75	300.000
Apolo Bank(garantía banc)	08/04/2016	07/04/2017	120-134		80.000
Suman					2.190.066

H. ACTIVO FIJO

Los saldos de Propiedades, Plantas y equipos (Activo Fijo), al 31 de diciembre presenta las transacciones durante el año, consistieron en:

COSTO	Maquinaria Equip-Intal	Muebles Enseres	Vehiculos	Equipo Computación	TOTAL
Activo Fijo Diciembre 2015	404.030	286.059	154.398	347.456	1.191.943
Increme/Dismin. año 2016	-116.536	429	0	160.894	44.787
Total A.Fijo Dic. 2016	287.494	286.488	154.398	508.350	1.236.730
Depreciac- Acumu-2015	213.057	155.924	127.430	215.388	711.799
Depreciac- Acumu-2016	-83.027	28.634	26.968	180.368	152.943
Total dep.Acum.Dic.2016	130.030	184.558	154.398	395.756	864.742
A.Netto a 31 de Dic -I 2016	157.464	101.931	0	112.594	371.988

Estos activos se registran al costo de adquisición y son depreciados aplicando el método de línea recta con los porcentajes correspondientes para cada clase de Activo Fijo, manteniendo la consistencia con periodos anteriores.

I. OTROS ACTIVOS

Nombre de la Cuenta	2016	2015
Seguros pagados por anticipados	31.795	31.298
Deposito en Garantía Terminal	1.622	1.622
CXC Relacionadas	1.411.218	1.778.934
Suman	1.444.634	1.811.854

La Ctas por Cobrar relacionadas lo conforman:

Nombre	Valor
Marmoi	741.534
Otras CXC Relacionadas	590.002
Julio Espinoza	79.682
Suman	1.411.218

J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al cierre del 2016 las cuentas y documentos por pagar presentan un incremento de \$ 113.228, equivalente al 133.81% y lo conforma el siguiente detalle:

Nombre de la Cuenta	2016	2015
Proveedores Nacionales	196.300	83.374
Proveedores del Exterior	1.546	1.244
Suman	197.846	84.618

K. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2016, esta cuenta observa una disminución de \$ -40.436, lo que representa un -6.77% con relación al ejercicio anterior, se conforma, Anticipos Cliente, Acreedores Varios, las obligaciones con el SRI y el IESS, Beneficios Sociales por valor total de \$ 557.132, según el siguiente detalle:

Nombre de la Cuenta	2016	2015
Anticipo Clientes	15.212	94.422
Otras Ctas. X Pagar	101.358	170.401
Obligaciones SRI	336.753	214.195
Obligaciones con el IESS	49.684	50.306
Beneficios Sociales	47.387	50.294
Sueldos	6.739	17.950
Suman	557.132	597.568

Otras Cuentas por Pagar conforman:

Nombre	Valor
Proveedores Varios	15.391
Otras Ctas. x Pagar	11.175
Depósitos por Confirmar	36.686
Comisión tarjeta de crédito	5
Partic. trabaj. 2015	419
Ctas.x liquidar proveedores	1.140
Desc.y multas empleados	36.541
Suman	101.358

Obligaciones con el SRI pertenece a:

Nombre	Valor
IVA	175.589
Antic Imp. Renta x Pagar	161.164
Suman	336.753

Las Obligaciones del IESS corresponden a Aportes de los empleados.

Nombre	Valor
Aportes	49.684
Suman	49.684

Beneficios Sociales está conformado por:

Nombre	Valor
Decimo Tercer Sueldo	9.979
Decimo Cuarto Sueldo	37.408
Suman	47.387

Sueldos corresponde a:

Nombre	Valor
Sueldos	790
Comisiones por pagar	2.062
Liquidaciones por pagar	3.887
Suman	6.739

Participación de los Trabajadores

De conformidad con las leyes vigentes, debe destinarse el 15 % de la ganancia líquida anual antes del Impuesto sobre la renta para repartirlo entre los trabajadores de la empresa. En el presente ejercicio económico se determinó que el 15 % para los trabajadores es de \$ **109.037**

Impuesto a la Renta

La provisión del Impuesto a la Renta para el año 2015 se calculó en base al 22 % sobre la utilidad tributable anual cuyo valor es de \$ 170.650.

Utilidad Ejercicio	726.915
15% Participación Trabajadores	109.037
Utilidad antes de Impuestos	617.878
Gastos no Deducibles	157.806
Utilidad Gravable	775.684
22% Impuesto a la Renta	170.650

L. PASIVO A LARGO PLAZO

Nombre de la Cuenta	2.015	2.014
Préstamos accion-y relacionados	13.067.871	14.077.871
Prov Jubilación y Deshaucio	615.303	440.957
Suman	13.683.174	14.518.829

Los préstamos a Largo Plazo corresponden a valores otorgados por el principal accionista señor Julio Espinoza Monge por el valor de \$ 13.067.871 y las empresas relacionadas, de acuerdo al siguiente detalle:

Nombre	Valor
Marmoi	93.268
Inmobiliaria Cortes	565.626
Julio Espinoza	12.408.978
Suman	13.067.871

Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

Nombre	Valor
Provic. Jubilación Patronal	461.460
Provic. Desahucio	153.843
Suman	615.303

Jubilación Patronal

Mediante resolución en el Registro Oficial No 421 del 28 de Enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso 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 por la compañía Actuarial Consultores Cia. Ltda., con fecha 22 de Marzo de 2017. 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 2016, la Compañía tiene registrado el respectivo pasivo, basado en un estudio actuarial por la compañía mencionada en el párrafo precedente.

M. PATRIMONIO

Nombre de la Cuenta	2016	2015
Capital Social	4.000	4.000
Reserva Legal	97.151	97.151
Aporte para Futura Capitaliza.	296.000	-
Otras Reservas	262.094	262.094
Utilidad Acumulada	2.514.248	2.108.074
Utilidad de Ejercicio	447.228	509.669
Total Patrimonio	3.620.720	2.980.988

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, se debe transferir el 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.

La Reserva Legal al 31 de diciembre de 2016, tiene la cantidad de \$ 97.151, equivalente al 2.428,77% en relación al Capital Social, por lo que en mi opinión este debe aumentarse en el ejercicio posterior a la suma de \$ 60.000, mediante aportes del accionista que mantienen sus utilidades acumuladas al cierre del ejercicio económico 2016, por la suma de \$ 2.514.248.

Al 31 de diciembre de 2016 se registra en Aportes para Futura Capitalización la cantidad DE \$ 296.000, la cual se traslado de la cuenta de pasivo Mediante Acta de la Junta de Accionistas celebradas el 12 de 2016, acuerdan realizar aumento de capital de la empresa, en la cantidad de \$ 296.000, el cual a diciembre 31 de 2016 se contabiliza a la cuenta Aportes para Futura Capitalización.

HECHOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar a la presentación de estos estados financieros.