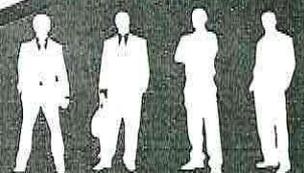


Auditing &



www.auditingtax.com

HIVIMAR S.A.

POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DICIEMBRE DEL 2016

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de flujos de efectivo	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Notas a los estados financieros	8 - 26

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
HIVIMAR S.A.**
Guayaquil, Ecuador

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HIVIMAR S.A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de HIVIMAR S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de HIVIMAR S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos clave de Auditoría

El asunto clave de auditoría es aquellas, según nuestro juicio profesional, han sido de importancia significativa en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Este asunto ha sido tratado en la consecución de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

Importación y venta de partes y piezas de vehículos automotores

La Compañía es importadora de accesorios, partes y piezas, los cuales están disponibles para la venta y en su mayor parte destinados para el sector automotriz, cuya retribución representa la principal fuente de ingresos. La existencia y la valuación razonable de su

precio de venta depende del monitoreo permanente por parte de la Administración. Al 31 de diciembre de 2016, el monto vendido asciende a US\$41.6 millones. Por lo tanto, consideramos esta situación como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir los asuntos antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Comprendimos y evaluamos el proceso de importación y costeo de las mercadería vendidas.
- En base al proceso verificamos la reasignación y distribución de los costos de importación. Adicionalmente, corroboramos la existencia física del stock de inventarios a través de la toma física de inventarios del año 2016.
- Mediante revisión de la documentación generada mediante mensaje de datos por intermedio de los sistemas de facturación electrónica, corroboramos la emisión de los ingresos, producto de la venta de los bienes importados.
- Evaluamos la razonabilidad de la asignación de los costos de ventas mediante un recálculo de los costos.

En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones en el registro de los ingresos y costos de los bienes importados.

Responsabilidad de la Administración y de los Accionistas de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Accionistas de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría - NIA, detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales

si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, en base a las evidencias de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones son en base a las evidencias de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

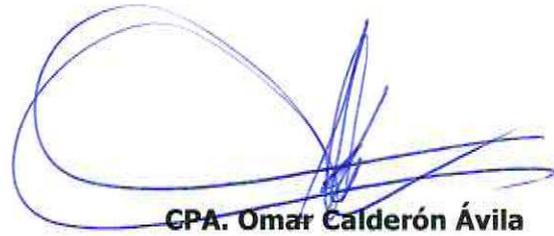
Entre los asuntos comunicados a la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público de la comunicación.

Otros asuntos

El informe de auditoría de HIVIMAR S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como sujeto pasivo en su calidad de agente de retención y percepción de los tributos se emite por separado.

Auditing&taxes

Guayaquil, Marzo 15 del 2017
SC-RNAE-2 No. 769



CPA. Omar Calderón Ávila

Socio
Registro 29124

HIVIMAR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(expresado en dólares)

		2016	2015
ACTIVO	Notas		
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y sus Equivalentes	C	7,032,627	4,726,828
Cuentas por Cobrar	D	12,231,466	11,778,197
Inventarios	E	16,147,662	17,855,896
Gastos Anticipados	F	90,785	90,803
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		\$ 35,502,540	34,451,724
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipos	G	1,697,825	1,586,100
Activos Intangibles	H	194,163	51,523
Otras Cuentas por Cobrar	I	208,008	83,794
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		2,099,996	1,721,416
TOTAL ACTIVO		\$ 37,602,536	36,173,141
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	J	10,556,650	14,104,839
Provisiones	K	52,480	345,596
Anticipo de Clientes	L	52	298,600
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		\$ 10,609,182	14,749,036
PASIVO A LARGO PLAZO	M	8,890,467	6,171,811
TOTAL PASIVO		\$ 19,499,649	20,920,847
PATRIMONIO			
Capital Social		2,332,000	2,332,000
Reserva Legal		1,166,000	1,166,000
Reserva Facultativa		8,527	8,527
Resultados Acumulados	N	10,839,699	8,816,348
Otros Resultados Integrales	N	-259,340	26,043
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		4,016,001	2,903,376
TOTAL PATRIMONIO		\$ 18,102,886	15,252,294
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 37,602,536	36,173,141

Ver notas a los estados financieros



ECHEVERRÍA GRANJA RICARDO JOSÉ
Representante Legal



CRESPO CHICA PRISCILA SORAYA
Contadora

HIVIMAR S.A.

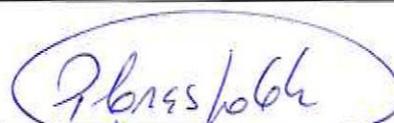
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(expresado en dólares)**

	<u>Notas</u>	2016	2015
INGRESOS			
Ventas	O	41,606,072	45,503,788
(-) Costos de Ventas	O	25,768,202	29,870,280
UTILIDAD BRUTA	\$	15,837,871	15,633,508
Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	P	693,173	422,787
TOTAL INGRESOS	\$	16,531,044	16,056,295
EGRESOS			
Gastos Ventas	Q	4,505,449	5,337,081
Gastos Administrativos	R	5,259,316	5,531,152
Gastos Financieros	S	619,633	672,813
TOTAL EGRESOS	\$	10,384,398	11,541,046
UTILIDAD/PÉRDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	\$	6,146,646	4,515,249
Participación a Trabajadores		921,997	677,287
Impuesto a la Renta	T	1,191,988	998,722
Impuesto por Activo/Pasivo Diferido		16,660	-64,136
UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO		4,016,001	2,903,376

Ver notas a los estados financieros



EHEVERRÍA GRANJA RICARDO JOSÉ
Representante Legal

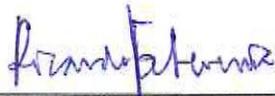


CRESPO CHICA PRISCILA SORAYA
Contadora

HIVIMAR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(expresado en dólares)**

	2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	\$ 4,016,001	2,903,376
Ajustes para conciliar la Utilidad con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación: Depreciaciones, Provisiones, Amortizaciones	<u>2,590,574</u>	<u>2,772,051</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	6,606,575	5,675,427
CAPITAL DE TRABAJO	-2,710,220	-4,578,671
Aumento en Cuentas para Cobrar	-462,107	-588,202
Aumento ó Disminución en Inventarios	1,708,233	-1,359,063
Aumento en Gastos Anticipados	18	-37,432
Aumento ó Disminución en Cuentas por Pagar	-3,364,701	-2,593,492
Disminución en Provisiones	-293,116	-482
Disminución en Anticipo Clientes	-298,548	-
Efectivo neto de operación	<u>3,896,355</u>	<u>1,096,756</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en Obligaciones Financieras	-	-198,349
Disminución en Préstamos Accionistas	-73,276	57,051
Disminución en Utilidades Acumuladas	-871,186	-979,005
Efectivo neto de financiamiento	<u>(944,462)</u>	<u>(1,120,303)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de Propiedad Planta y Equipos	-347,815	-712,101
Disminución en Propiedad Planta y Equipos	18,378	-
Aumento ó Disminución en Activos Intangibles	-192,443	-
Aumento ó Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	-124,214	34,173
Efectivo neto de inversión	<u>(646,094)</u>	<u>(677,928)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento Neto de Efectivo y sus Equivalentes durante el periodo	2,305,798	(701,476)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	<u>4,726,828</u>	<u>5,428,304</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u>7,032,627</u> \$	<u>4,726,828</u>



ECHEVERRÍA GRANJA RICARDO JOSÉ
Representante Legal

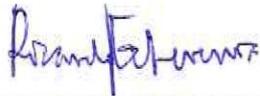


CRESCO CHICA PRISCILA SORAYA
Contadora

HIVIMAR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(expresado en dólares)**

	Capital Suscrito y Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrales	Resultado del ejercicio	Total
SALDO AL 31/12/2015	2,332,000	1,166,000	8,527	8,816,348	26,043	2,903,376	15,252,294
Transferencia	-	-	-	2,903,376	-	-2,903,376	-
Ajustes Años Anteriores	-	-	-	-8,839	-285,383	-16,660	-310,882
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	6,146,646	6,146,646
Participación trabajadores	-	-	-	-	-	-921,997	-921,996.87
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-1,191,988	-1,191,988
Dividendos	-	-	-	-871,186	-	-	-871,186
SALDO AL 31/12/2016	\$ 2,332,000	1,166,000	8,527	10,839,699	-259,340	4,016,001	18,102,886
SALDO AL 31/12/2014	2,332,000	1,166,000	8,527	6,646,069	-	3,278,767	13,431,362
Transferencia	-	-	-	3,278,767	-	-3,278,767	-
Ajustes Años Anteriores	-	-	-	-129,482	26,043	-	-103,439
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	4,515,249	4,515,249
Participación trabajadores	-	-	-	-	-	-677,287	-677,287
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-934,586	-934,586
Dividendos	-	-	-	-979,005	-	-	-979,005
SALDO AL 31/12/2015	\$ 2,332,000	1,166,000	8,527	8,816,348	26,043	2,903,376	15,252,294



EHEVERRÍA GRANJA RICARDO JOSÉ
Representante Legal



CRESCO CHICA PRISCILA SORAYA
Contadora

HIVIMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

A. INFORMACIÓN GENERAL

HIVIMAR fue constituida en la ciudad de Guayaquil en mayo 17 del 1973 e inscrita en el Registro de la Propiedad en junio 13 de 1973, bajo el nombre de "IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA.". La actividad principal de la Compañía es la comercialización y servicios de toda clase de repuestos y accesorios en general, Maquinarias y componentes para la industria como: bombas, compresores, centrífugos, Maquinaria industrial.

En diciembre 31 del 2008 mediante escritura pública autorizada por el notario público décimo tercero, doctor Virgilio Jarrín Acunzo, IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA. cambió su denominación a HIVIMAR S.A. y fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil en mayo 15 del 2009.

La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

B. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- **Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U. S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- **Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos activos financieros que son medidos a su valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo.

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

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

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

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

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

- **Efectivo y Equivalentes** - El efectivo incluye los saldos de caja, y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, así como las inversiones financieras de libre disponibilidad <90 días.
- **Activos Financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

La Compañía clasifica sus activos financieros dentro de las siguientes categorías: al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar y otros activos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- **Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados** - Son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un activo financiero es mantenido para negociar si han sido adquiridos principalmente para propósitos de su venta a corto plazo y los cambios en su valor razonable se registran en resultados del año.

Los activos financieros distintos a los activos financieros mantenidos para negociar pueden ser designados al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o el activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas'.

- **Cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

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

- **Otros activos financieros** - Son inversiones en instrumentos de patrimonio considerados "estratégicos", los cuales no otorgan a la Compañía control, ni influencia significativa, debido a que su participación corresponde a acciones preferentes y por lo tanto no otorgan derecho a voto en la Junta de Accionistas. Estos activos financieros son medidos al costo, y en caso de requerirlo, la Compañía constituye provisión sobre valores que considere no recuperables.

- **Propiedades y equipos**

- **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro de valor.
- **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La vida útil usada en el cálculo de la depreciación de edificios es de 20 años; de muebles y equipos de oficina y otros activos es de 10 años; de los equipos de computación es de 3 años; y los vehículos es de 5 años.
- **Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- **Deterioro del valor de propiedades y equipos** - Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se determinó deterioro de propiedades y equipos..

- **Cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

- **Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.
 - **Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

- **Impuestos diferidos** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado integral del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados integrales del período.
- **Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado integral, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado integral, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado integral.
- **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos son registrados al momento que se realiza la transacción y la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o pérdida en los activos financieros.
- **Gastos** - Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- **Estimaciones contables** - La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros consolidados. En opinión de la Administración de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

- **Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual** - Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente. Al respecto, la aplicación de las enmiendas no han tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización

- **Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas en el futuro podrían tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

C.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16		SALDO AL 31-12-15
CAJA	580,047.41	C.1	673,356.64
BANCOS	2,372,911.79	C.2	1,425,298.14
INVERSIONES <90	4,079,667.41	C.3	2,628,173.53
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	<u>7,032,626.61</u>		<u>4,726,828.31</u>

C.1.- El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
CAJA GENERAL		
Caja General Guayaquil	294,915.13	379,732.62
Caja General Quito	176,891.04	210,151.22
Caja General Portoviejo	206.81	0.00
Caja General Cuenca	59,434.43	70,472.80
	<u>531,447.41</u>	<u>660,356.64</u>
CAJA CHICA		
Fondos Rotativo Guayaquil	45,600.00	10,600.00
Fondos Rotativo Quito	2,100.00	2,100.00
Fondos Rotativos Portoviejo	300.00	0.00
Fondos Rotativos Manta	300.00	0.00
Fondos Rotativo Cuenca	300.00	300.00
	<u>48,600.00</u>	<u>13,000.00</u>
TOTAL CAJA	<u>580,047.41</u>	<u>673,356.64</u>

C.2.- El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
BANCOS		
Pichincha 3118024104	-21,378.50	-15,482.49
Pacífico 7421613	66,782.50	29,823.71
Produbanco 01006001740	1,257,356.31	539,705.26
Bolivariano 0005176445	307,148.57	131,052.13
Internacional 000121000576	720,622.25	709,158.87
Bco Santander 111022192	42,380.66	31,040.66
TOTAL EFECTIVO EN BANCOS	<u>2,372,911.79</u>	<u>1,425,298.14</u>

C.3.- El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
INVERSIONES		
Banco Pichincha	67,175.95	11,800.03
Banco Bolivariano	3,011,875.02	0.00
Banco Internacional	1,000,616.44	2,616,373.50
TOTAL INVERSIONES	<u>4,079,667.41</u>	<u>2,628,173.53</u>

Inversión en Banco Pichincha corresponde a valor debitado de la cuenta corriente No.3118024104, consideradas como inversiones Overnight donde en cuenta solo queda el saldo de US\$50,000.00; el plazo de esta inversión es diario y días hábiles, con una tasa de rendimiento del 1% anual.

Inversión en Banco Internacional comprendida en (1) certificado de depósito a plazo de 31 días No. Op. 100131201 por US\$1,000,000.00 con una tasa efectiva de 6.43% de interés anual; en el saldo presentado en los estados financieros, se incluye además los intereses devengados al cierre del período.

Inversión en Banco Bolivariano comprendida en (3) certificado de depósito a plazo de 61 días por US\$1,000,000.00 c/u con una tasa efectiva de 3.82% de interés anual; en el saldo presentado en los estados financieros, se incluye además los intereses devengados al cierre del período.

D.- CUENTAS POR COBRAR

El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
CUENTAS POR COBRAR		
CLIENTES		
Cientes Nacionales	10,945,812.18	11,171,349.82
Prov Client Nacional	-410,493.93	-309,376.47
Provisión Deterioro	-177,037.37	-177,037.37
TOTAL CLIENTES	<u>10,358,280.88</u>	<u>10,684,935.98</u>
RELACIONADAS		
Cuentas por Cobrar Relacionadas	285,466.95	8,282.49
TOTAL RELACIONADAS	<u>285,466.95</u>	<u>8,282.49</u>
ANTICIPO PROVEEDORES		
Anticipos a Proveedores del Exterior	293,781.99	58,788.67
Anticipos a Proveedores Nacionales	262,783.90	223,445.68
TOTAL ANTICIPO PROVEEDORES	<u>556,565.89</u>	<u>282,234.35</u>
EMPLEADOS		
Viáticos	14,077.42	3,836.20
Anticipos a Décimos	30.50	0.00
Anticipos de Utilidades	16,345.89	12,350.47
Prestamos a Empleados	-24,209.83	117,269.40
TOTAL EMPLEADOS	<u>6,243.98</u>	<u>133,456.07</u>
CRÉDITO TRIBUTARIO IMPTO. RTA.		
Crédito por Retenciones - Guayaquil	257,306.33	285,011.53
Crédito por Retenciones - Quito	77,805.72	89,027.71
Crédito por Retenciones - Cuenca	0.00	10,895.33
Crédito por Retenciones del IVA	132,992.35	129,297.16
Anticipos de Impuesto a la Renta	9,001.76	22,937.80
Activos x Impuestos Diferidos	91,439.23	108,098.91
TOTAL CRÉDITO TRIBUTARIO	<u>568,545.39</u>	<u>645,268.44</u>

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
CUENTAS POR COBRAR		
OTRAS POR COBRAR		
Ex-empleados	0.00	0.00
Reclamos a Proveedores	33,792.08	0.00
Otras Ctas x Cobrar	422,570.40	24,020.00
TOTAL ANTICIPO PROVEEDORES	456,362.48	24,020.00
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	12,231,465.57	11,778,197.33

E.- INVENTARIOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
INVENTARIOS		
INVENTARIO DE MERCADERÍA		
Inventario	13,196,534.15	15,368,190.17
Inventario en Tránsito	3,096,657.48	2,717,266.60
Provisión Valor Neto Realizable	-415,632.85	-491,358.69
TOTAL DE MERCADERÍAS	15,877,558.78	17,594,098.08
INVENTARIO DE SUMINISTROS		
Suministros de Oficina	7,820.46	11,360.53
Suministros de Limpieza	2,034.03	3,226.35
Materiales de Publicidad	74.88	136.83
Alimentos y Bebidas	359.06	710.22
TOTAL DE SUMINISTROS	10,288.43	15,433.93
PROYECTOS		
Proyectos en Ejecución	259,815.23	246,363.85
TOTAL DE PROYECTOS	259,815.23	246,363.85
TOTAL DE INVENTARIOS	16,147,662.44	17,855,895.86

F.- GASTOS ANTICIPADOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
GASTOS ANTICIPADOS		
Arriendos Pagados por Anticipado	330.00	5,000.00
Seguros Pagados por Anticipado	90,455.07	85,802.81
TOTAL GASTOS ANTICIPADOS	90,785.07	90,802.81

Los arriendos anticipados corresponden al Alquiler de Vivienda Esmeraldas-VQM Enero 2017.

Este valor corresponde a la póliza de seguro contratada en BUPA ECUADOR S.A. Compañía de Seguros, SEGUROS CONFIANZA S.A., Compañía de Seguros Ecuatoriano Suiza S.A. y Seguros del Pichincha.

G.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS		
Terrenos	480,000.00	480,000.00
Edificios	6,961.53	6,961.53
Instalaciones y Adecuaciones	22,101.41	5,320.09
Equipos de Oficina	130,567.45	129,581.45
Muebles y Enseres	239,802.01	131,253.60
Equipos de computación	1,956,065.02	1,880,053.30
Vehículos	427,273.73	445,651.69
Construcciones en Curso	49,534.50	0.00
Otras Activos	<u>1,412,998.23</u>	<u>1,317,045.00</u>
	4,725,303.88	4,395,866.66
(-) Depreciación Acumulada	<u>-3,027,479.24</u>	<u>-2,809,766.74</u>
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	<u>1,697,824.64</u>	<u>1,586,099.92</u>

H.- ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
ACTIVOS INTANGIBLES		
Licencias	96,010.68	80,068.00
Programas Computacionales	<u>176,500.00</u>	<u>0.00</u>
	272,510.68	80,068.00
(-) Amortización Acumulada	<u>-78,347.43</u>	<u>-28,545.37</u>
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	<u>194,163.25</u>	<u>51,522.63</u>

I.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
Documentos por Cobrar Empleados L/P	208,008.24	83,793.88
TOTAL DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	208,008.24	83,793.88

J.- CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
CUENTAS POR PAGAR		
PROVEEDORES		
Proveedores Nacionales	1,140,931.77	2,471,621.01
Proveedores Extranjeros	5,521,673.37	5,578,397.12
TOTAL DE PROVEEDORES	6,662,605.14	8,050,018.13
RELACIONADAS		
Préstamos de Accionistas	50,806.80	2,711,651.42
Préstamos del Exterior	280,936.24	0.00
TOTAL DE RELACIONADAS	331,743.04	2,711,651.42
EMPLEADOS		
Sueldos por Pagar	8,908.47	-329.00
Décimo Tercer Sueldo	25,647.30	23,470.15
Décimo Cuarto Sueldo	69,528.68	65,036.56
Vacaciones Trabajadores	167,927.93	138,874.83
Participación Utilidades Trabajadores	921,996.87	677,287.36
TOTAL DE EMPLEADOS	1,194,009.25	904,339.90
IESS		
Aportes Personal I.E.S.S.	19,607.23	28,102.98
Aportes Patronal I.E.S.S.	55,031.69	37,406.37
Préstamos I.E.S.S.	35,477.24	36,265.77
Fondos de Reserva	-3.15	-2,097.41
TOTAL DE IESS	110,113.01	99,677.71
SRI		
Retención Fuente I. Renta Empleados	13,521.48	3,490.40
Retención Fuente I. Renta por Pagar	16,082.92	28,773.70
Retención IVA	36,844.94	73,633.52
I.V.A.	433,921.68	467,813.54
Contribución Solidaria sobre Remuneración	466.36	0.00
Provisión Impuesto a la Renta	1,191,988.42	998,722.02
TOTAL DE SRI	1,692,825.80	1,572,433.18

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
OTRAS POR PAGAR		
Apertura Licencias de Importación	0.62	0.00
Otras Cuentas por Pagar	364,395.62	329,405.33
Servicios Externos Taller	-12,012.15	4,608.98
Intereses por Pagar	212,969.35	432,704.71
TOTAL DE OTRAS POR PAGAR	565,353.44	766,719.02
TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR	12,855,698.66	14,104,839.36

K.- PROVISIONES

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
PROVISIONES		
Provisiones por Pagar	58,661.75	345,580.35
Estimaciones de Compra de Activos Fijos	-5,994.48	0.00
Estimaciones Compras Locales y Servicio	-187.00	15.80
TOTAL PROVISIONES	52,480.27	345,596.15

L.- INGRESOS DIFERIDOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
ANTICIPO CLIENTES		
Ingresos Diferidos	52.27	298,600.00
TOTAL ANTICIPO DE CLIENTES	52.27	298,600.00

Estos valores corresponden a los anticipos de clientes que fueron facturados.

M.- PASIVO LARGO PLAZO

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
PASIVO LARGO PLAZO		
OBLIGACIONES FINANCIERAS		
Préstamos Nacionales Largo Plazo	4,030,000.00	4,030,000.00
Préstamos Extranjero Largo Plazo	672,742.53	953,678.77
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	<u>4,702,742.53</u>	<u>4,983,678.77</u>
RELACIONADAS		
Documentos por pagar Accionistas	2,629,202.99	124,068.44
TOTAL RELACIONADAS	<u>2,629,202.99</u>	<u>124,068.44</u>
OBLIGACIONES BENEFICIOS DEFINIDOS		
Provision Jubilacion Patronal	1,213,447.87	824,483.36
Provision Bonificación Desahucio	345,073.89	239,580.79
TOTAL OBLIGACIONES BENEFICIOS	<u>1,558,521.76</u>	<u>1,064,064.15</u>
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	<u>8,890,467.28</u>	<u>6,171,811.36</u>

El préstamo nacional largo plazo está comprendido en un pagaré a la orden de la compañía MELIJUN S.A. celebrado en julio 31, 2016 con una tasa del 8% de interés y un plazo de 720 días con pagos mensuales de interés y pago de capital al vencimiento.

N.- PATRIMONIO

Capital.- Está integrada por 58'300.000 acciones a un valor nominal de US\$0.04

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
PATRIMONIO		
Capital Pagado	2,332,000.00	2,332,000.00
Reserva Legal	1,166,000.00	1,166,000.00
Reserva Facultativa	8,526.96	8,526.96
Otros Resultados Integrales	-259,340.10	26,043.10
RESULTADOS ACUMULADOS		
Utilidades Acumuladas	9,197,905.52	7,174,554.64
Reserva de Capital	1,969,922.64	1,969,922.64
Resultados Acumulados x ajustes NIIF	-328,129.50	-328,129.50
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	<u>10,839,698.66</u>	<u>8,816,347.78</u>

O.- INGRESOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
VENTAS		
Venta de Mercaderías	63,293,356.94	66,828,672.12
Ventas por Servicios	1,324,823.25	2,035,336.65
(-) Devoluciones	-3,081,125.60	-4,151,216.99
(-) Descuentos	-19,930,982.22	-19,209,003.89
TOTAL VENTAS	<u>41,606,072.37</u>	<u>45,503,787.89</u>
COSTOS VENTAS		
Costo de Mercaderías	25,160,418.64	29,124,471.10
Costo de Servicios	574,876.46	662,699.42
Faltantes de inventarios	14,822.53	27,438.71
Pérdida en Baja de Mercaderías	18,084.13	55,671.01
TOTAL COSTOS VENTAS	<u>25,768,201.76</u>	<u>29,870,280.24</u>

P.- OTROS INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
OTROS INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Intereses Ganados	183,287.62	81,998.94
Ot. Ing. x VNR	74,553.86	0.00
Ot. Ing. Jub. Patronal	28,149.99	36,763.76
Ingresos por Imptos Diferidos	0.00	9,228.74
Otros ingresos	349,229.08	232,384.27
Utilidad por ajustes y diferencias en m	37,141.92	66,896.58
Diferencias positivas cuentas x cobrar	256.98	-209.17
Utilidad / Pérdida baja de Activos Fijos	20,553.58	-4,275.75
TOTAL OTROS INGRESOS	<u>693,173.03</u>	<u>422,787.37</u>

Q.- GASTOS VENTAS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
GASTOS VENTAS		
Gastos de Personal	3,158,947.32	3,366,521.32
Honorarios	281,953.00	285,813.21
Arriendos	40,381.09	28,450.00
Contribuciones y afiliaciones	6,726.93	3,700.00
Seguros	10,519.27	22,336.56
Servicios	409,165.02	1,030,430.62
Gastos legales	1,342.06	4,013.27
Mantenimiento y Reparaciones	26,067.31	28,418.30
Gastos de viaje	266,145.86	302,704.67
Depreciaciones	134,490.86	165,962.48
Deterioro de Activos	0.00	291,528.71
Varios de ventas	169,710.29	-192,798.13
TOTAL GASTOS VENTAS	<u>4,505,449.01</u>	<u>5,337,081.01</u>

R.- GASTOS ADMINISTRATIVOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Gastos de Personal	2,427,793.12	2,430,301.06
Honorarios	256,130.56	253,291.48
Impuestos	212,512.42	89,519.73
Arriendos	442,058.03	434,869.27
Contribuciones y afiliaciones	35,982.08	34,724.97
Seguros	109,105.49	83,393.37
Servicios	842,857.26	862,844.32
Gastos legales	274.32	1,856.84
Mantenimiento y Reparaciones	349,425.29	420,544.24
Gastos de viaje	31,675.04	64,543.12
Depreciaciones	141,022.61	127,650.20
Amortizaciones	58,093.22	18,511.94
Varios de Administración	251,268.79	462,030.59
Provisión ctas incobrables	101,117.46	247,071.29
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>5,259,315.69</u>	<u>5,531,152.42</u>

S.- GASTOS FINANCIEROS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
GASTOS FINANCIEROS		
Servicios Bancarios	10,738.73	9,247.45
Comisiones Pagadas	24,076.92	34,299.62
Intereses Préstamos Nacionales	314,340.04	322,400.04
Intereses Préstamos Extranjeros	26,635.93	26,569.57
Intereses Préstamos Socios	217,918.09	226,136.31
Utilidad en Diferencia en cambio	7,326.82	3,994.95
Pérdida por ajustes y diferencias en me	12,647.53	36,336.51
Impuesto a la Salida de Divisas	5,949.11	13,828.05
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	619,633.17	672,812.50

T.- IMPUESTO A LA RENTA

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 31-12-16
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE	6,146,645.77
(-) 15% Participación a trabajadores	921,996.87
(-) 100% Otras Rentas Exentas (Art. 9 LRTI)	12,122.65
(+) Gastos no deducibles locales	285,334.11
(+) Gastos no deducibles del exterior	14,463.97
(+) Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos	2,608.78
(+) 15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1,427.08
(-) Deducción por pago a trabajadores con Discapacidad	23,677.16
(-) Reversión por Deterioro VNR	74,553.86
UTILIDAD (PÉRDIDA) GRAVABLE	5,418,129.17
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	1,191,988.42
(-) Anticipo Pagado	9,001.76
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	335,112.05
(-) NC Cartular	428,048.93
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	419,825.68

- **Aspectos tributarios**

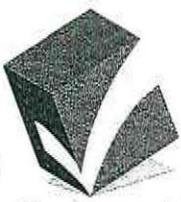
El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, que incluye entre otros aspectos, el incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año y la devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

U.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha del informe de los auditores independientes no se reportó ningún evento subsecuente.

V.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Administración y su emisión ha sido autorizada el 15 de marzo de 2017.

BAS 
Sistemas de Información Gerencial

Auditing & 

ProForce 

File 
Solutions Company

● **Principios**

Excelencia
Confidencialidad
Trabajo en equipo

● **Servicios**

Auditoría Externa
Asesoría Tributaria
Asesoría Contable
Asesoría Financiera
Consultoría de Gestión
Asesoría Laboral
Asesoría en Sistema de Información
Digitalización
Almacenamiento de Documentos
Auditoría de Documentos