MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares de los E.U.A.)

1. INFORMACION GENERAL

MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A. fue constituida el 2 de Agosto de 1.971 en la ciudad de Guayaquil, su actividad económica principal está orientada a la fabricación y comercialización de productos cosméticos.

Los estados financieros por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2016, han sido autorizados por la Administración para su emisión y puestos a disposición del Directorio para su respectiva aprobación para finalmente ser expuestos ante la Junta General de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos en la Ley de Compañías para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2016 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas el 21 de ABRIL del 2017.

2. BASES DE ELABORACION Y RESUMEN DE POLITICAS

Los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 publicada en el Registro Oficial No. 94 del 23 de Diciembre del 2009.

2.1.- Bases de Elaboración

Los estados financieros han sido elaborados en base al criterio del costo histórico.

2.2.- Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía son expresadas en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros son expresados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y/o del exterior, inversiones con vencimientos originales dentro del periodo corriente y los sobregiros bancarios.

2.4.- Activos y Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas y documentos por cobrar comerciales" y "otras cuentas y documentos por pagar"; y, clasifica sus activos financieros en las categorías: "cuentas y documentos por pagar comerciales", "otras cuentas y documentos por pagar" y "obligaciones con instituciones financieras".

2.4.1.- Cuentas y Documentos por Cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son activos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2.- Cuentas y Documentos por Pagar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son pasivos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito por parte de los proveedores de la Compañía. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, inicialmente son medidos a su valor razonable menos cualquier costo atribuible a la transacción. Posteriormente los activos y pasivos financieros se registran a su costo amortizado.

2.4.3.- Deterioro de Activos Financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar para cubrir cualquier riesgo de irrecuperabilidad inherente al otorgamiento de créditos directos con sus clientes, esta provisión es a razón del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del periodo a presentar.

2.4.4.- Bajade Activos y Pasivos Financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5.- Otras Cuentas por Cobrar

Representadas principalmente por anticipos a partes relacionadas y proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado y que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.- Inventarios

Los inventarios se registran al menor entre su costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el promedio ponderado.

2.7.- Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro del valor si lo hubiere. El costo incluye el valor de adquisición o construcción del activo. Los costos posteriores a la adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y éstos puedan ser medidos con fiabilidad. Los pagos por concepto de reparaciones o mantenimiento son reconocidos en el resultado del período en que se incurran,

A excepción de los terrenos, las propiedades, planta y equipos se deprecian bajo el método lineal basado en la estimación de su vida útil y no se considera un valor residual ya que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al finalizar su vida útil, será irrelevante. Las estimaciones de la vida útil y valor residual son revisadas, y ajustadas si es necesario, a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son las que se detallan a continuación:

Edificios	20 años
Naves, Aeronaves, Barcas y Otros Similares	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

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

2.8.- Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. Este impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.8.1.- Impuesto a la Renta Corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula aplicando la tasa impositiva sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La ley tributaria vigente establece una tasa de impuesto a la renta a razón del 22% sobre las utilidades gravables y 12% si existe reinversión de utilidades.

Desde el año 2010 entró en vigencia el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año precedente sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

Esta nueva normativa estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al anticipo mínimo, este último constituirá el impuesto a la renta definitivo.

2.8.2.- Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales determinadas entre las bases tributarias de un activo o pasivo y la base determinada por aplicación de las NIIF en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se estima serán aplicables en la fecha en que el activo por impuesto diferido se recupere o el pasivo por impuesto a la renta diferido se pague.

2.9.- Beneficios a los empleados

2.9.1.- Beneficios de corto plazo

Los beneficios a los empleados de corto plazo son conformados por los siguientes conceptos:

La participación a los trabajadores sobre las utilidades: Calculada a razón del 15% sobre la utilidad contable de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

2.9.2.- Beneficios de largo plazo

Los beneficios a los empleados de largo plazo son conformados por los siguientes conceptos:

Jubilación Patronal: La Compañía tiene un plan de beneficios definidos para jubilación patronal, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral 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, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por una empresa certificada y se reconocen en el costo o gasto del año. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

2.10.- Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando tenga una obligación presente, legal o implícita, como resultados de sucesos pasados; hay posibilidad de que exista la salida de recursos para liquidar la obligación y que dicho monto pueda ser medido con fiabilidad.

2.11.- Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y/o prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos como el IVA e ICE y los descuentos otorgados al cliente.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, que estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad y que cuando se haga la entrega del bien o se preste el servicio se transfieran los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y/o el goce del servicio prestado.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la fabricación y comercialización de productos cosméticos.

2.12.- Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocerán como pasivos corrientes en el estado de situación financiera del período en el que los accionistas hayan aprobado la distribución de estos dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en los estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

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

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza

estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
(Nota 2.9.2.)

- **Propiedades, Planta y Equipos:** La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.)

4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1.- Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

4.2.- Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

4.3.- Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

4.4.- Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
(Nota 2.9.2.)

- **Propiedades, Planta y Equipos:** La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.)

4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1.- Riesgo Pais

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

4.2.- Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

4.3.- Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

4.4.- Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

4.5.- Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Caja	4.497,57	105.445,03
Bancos (1)	914.503,22	299.387,94
Inversiones Temporales	0,00	0,00
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo	919.000,79	404.832,97

El Detalle de la Cuenta Bancos es el siguiente:

EFECTIVO	SALDO 2016
CAJA CHICA - QUITO	1.000,00
CAJA CHICA - VIATICOS	1.728,33
CAJA CHICA - ESTD. WELLA GYE	300,03
CAJA CHICA EST. WELLA UID	298,00
CAJA CHICA - URDESA MIG	1.171,21
TOTAL	4.497,57

El Detalle de la Cuenta Inversiones Temporales es el siguiente:

BANCO	SALDO 2016
PRODUCCION CTA. CTE.	51.641,52
PICHINCHA CTA. CTE.	245.746,64
GUAYAQUIL CTA. CTE.	6.853,81
BOLIVARIANO CTA. CTE.	588.156,11
PACIFICO CTA. CTE.	21.305,14
TOTAL	914.503,22

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los Activos Financieros, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
CxC Comerciales No Relacionados (2)	2.011.049,07	2.339.244,71
CxC Comerciales Relacionados	252.369,29	24.760,21
CxC a Accionistas	0,00	0,00
Otras CxC a Relacionadas	0,00	84.136,92
Otras CxC a No Relacionadas	590.903,58	460.301,00
(-) Provisión por Cuentas Incobrables	-63.214,80	-78.269,49
Total Activos Financieros	2.791.107,15	2.830.175,35

El Detalle de la Cuenta Cuentas por Cobrar Comerciales No Relacionadas es el siguiente:

CXC COMERCIALES NO RELACIONADOS	SALDO 2016
CRUCE DE CARTERA	1.265,41
CLIENTES QUITO	711.079,42
CLIENTES GUAYAQUIL	1.298.704,24
TOTAL	2.011.049,07

El Detalle de la Cuenta Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas es el siguiente:

CXC COMERCIALES RELACIONADOS	SALDO 2016
HEVICORP	6.000,00
OTELO & FABELL S A	11.170,97
LABORATORIOS TECNO ALEMANES S. A.	45.719,98
OTELO S.A.	189.478,34
TOTAL	252.369,29

El Detalle de la Cuenta Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas es el Siguiente:

OTRAS CXC NO RELACIONADOS	SALDO 2016
ANTICIPO A PROVEEDORES-NAC.	112.406,57
ANTICIPO A PROVEEDORES-IMPORT.	36.897,43
OTRAS CTA.X COBRAR EMPLEADO	17.878,61
PRESTAMO EMPRESA	94.232,61
FACTURAS	148,08
PRESTAMOS EMPLEADOS	13.134,43
CTA.X C.SRA.MA.TERESA	6.756,74
VEHICULO	295,00
DSTO. GONDOLAS POR APLICAR	18.644,78
CTAS.X COBRAR OTROS	24.248,70
DEVOLUCIONES MEGA SANTAMARIA	67.865,51
CTA POR COBRAR S.R.L	32.974,83
VALORES POR LIQUIDAR	165.329,10
PRESTAMOS DE PRODUCTO	91,20
TOTAL	590.903,59

PROVISIONES DE CTAS. INCOBRABLES	SALDO 2016
CUENTAS QUITO	-44.211,41
CUENTAS GUAYAQUIL	-19.003,39
TOTAL	-63.214,80

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Crédito Tributario Imp. A la Renta	0,00	459,07
Otros (anticipo IR)	698,03	0,00
Total Activos por Impuestos Corrientes:	698,03	459,07

8. INVENTARIOS

La composición de los Inventarios, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Mercaderías en Tránsito	319.973,02	440.485,71
Materia Prima	227.181,02	255.671,49
Productos en Proceso	16.042,13	21.819,56
Productos Terminados	1.481.593,98	1.737.772,72
Suministros, Herramientas, Repuestos y Materiales	86.671,60	57.443,31
(-) Deterioro Acumulado Inventarios - Ajuste al VNR	-44.172,40	
Total Inventarios	2.087.289,35	2.513.192,79

MERCADERIA EN TRANSITO	SALDO 2016
IMPORTACIONES EN TRANSITO	319.973,04
TOTAL	319.973,04

MATERIA PRIMA	SALDO 2016
MATERIA PRIMA	122.448,69
MATERIAL DE EMPAQUE	104.732,33
TOTAL	227.181,02

PRODUCTOS EN PROCESOS	SALDO 2016
SEMIELABORADO	16.042,13
TOTAL	16.042,13

PRODUCTOS TERMINADOS	SALDO 2016
PRODUCTO TERMINADO	484.933,46
PRODUCTO TERMINADO IMPORTADOS	996.660,52
TOTAL	1.481.593,98

SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, REPUESTOS Y MATERIALES	SALDO 2016
MERCADEO	84.721,18
SUMINISTROS DE OFICINA	1.950,42
TOTAL	86.671,60

Deterioro Acumulado Inventarios - Ajuste al VNR	SALDO 2016
PROV. POR VNR Y DETERIORO EFECTO NIIF	-44.172,40
TOTAL	-44.172,40

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición de los Gastos Pagados por Anticipado, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Primas de Seguros Prepagadas	27.018,44	38.084,90
Otros	0,00	0,00
Total Gastos Pagados por Anticipado	27.018,44	38.084,90

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	2016	Miles		Declaraciones		2015
		Adquisiciones	Ajustes	Ventas	Bajas y ajustes	
Depreciables						
Máquinas, Equipos, Instalaciones y Almacenes	940.647,57	18.994,30	0,00	0,00		959.641,87
Huallas y Enseres	238.328,81	0,00				238.328,81
Equipos de Computación	89.994,85	0,00				89.994,85
Vehículos	16.337,30			122.511,49		141.848,80
Total de PPE Depreciables	1.285.307,53	18.994,30	0,00	122.511,49	0,00	1.409.813,83
(-) Depreciación y Deterioro						
(-) Depreciación Acumulada de PPE al Costo	-841.205,86	0,00	0,00	0,00		-841.205,86
(-) Depreciación Acumulada de PPE al Valor Reservado	59.148,26				-59.148,26	
(-) Depreciación y Deterioro Acumulados	-782.057,60	0,00	0,00	0,00	-59.148,26	-841.205,86
Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto	503.249,93	18.994,30	0,00	122.511,49	-59.148,26	568.607,97

11. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición de los Activos Financieros No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Inversiones no corrientes	80.416,83	0,00
CxC Comerciales Relacionados (3)	2.634.143,87	2.567.335,86
Total Activos Financieros No Corrientes	2.714.560,70	2.567.335,86

El Detalle de la Cuenta Cuentas por Cobrar Comerciales Relacionadas es el siguiente:

CxC Comerciales Relacionados	SALDO 2016
DEVISOR S A	429,98
GARZOSERVI S A	2.314,92
INMOBILIARIA VELERA S A	134.172,26
ALMARISA S. A.	280,71
INMOBILIARIA GABU SOCIEDAD ANO	5.224,17
MACSURA	2.541,07
COALSA	542,19
LABORATORIOS TECNO ALEMANES S	60.220,95
PREDIOS E INVERSIONES GANA S A	29.999,45
PLAINSA S. A.	117.609,62
OMNICORP S A	4.627,38
OTELO & FABELL S. A.	34.733,64
TREMIDAL S A	1.511,34
OTELO S. A.	202.015,16
GESTION ADMINISTRATIVA	2.037.921,03
TOTAL	2.634.143,87

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS NO CORRIENTE

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Otros	11.043,10	
Total Activos por Impuestos Diferidos	11.043,10	0,00

IMPUESTOS DIFERIDOS	SALDO 2016
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDOS	11.043,10
TOTAL	11.043,10

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
CxP Comerciales No Relacionados (4)	379.058,58	742.708,86
CxP Comerciales Relacionados (5)	2.152.640,51	1.853.321,53
CxP a Accionistas	167.890,00	0,00
Dividendos por Pagar	830.176,25	718.773,72
Otras CxP a No Relacionadas	574.105,30	331.082,68
Total Ctas y Doc por Pagar	4.103.870,64	3.645.866,79

El Detalle de la Cuenta Cuentas por Pagar Comerciales No Relacionadas es el siguiente:

CXP COMERCIALES NO RELACIONADAS	SALDO 2016
PROVEEDORES LOCALES	154.553,62
PROVEEDORES EXT.PAGO DIRECTO	224.504,96
TOTAL	379.058,58

El Detalle de la Cuenta Cuentas por Pagar Comerciales Relacionadas es el siguiente:

CXP COMERCIALES RELACIONADAS	SALDO 2016
CXP LAB. TECNO ALEMANES S.A, LATECNA	566.012,87
PLAINSA S.A,	54.521,29
OTELO S.A,	1.532.106,35
TOTAL	2.152.640,51

El Detalle de la Cuenta Cuentas por Pagar Accionistas es el siguiente:

CXP ACCIONISTAS	SALDO 2016
ROBERTO GARZOZI BUCARAM	167.890,00
TOTAL	167.890,00

El Detalle de la Cuenta Dividendos por Pagar es el siguiente:

DIVIDENDOS POR PAGAR	SALDO 2016
DIVIDENDOS POR PAGAR SOCIOS	830.176,25
TOTAL	830.176,25

El Detalle de la Cuenta Otras Cuentas por Pagar No Relacionadas es el siguiente:

OTRAS CXP NO RELACIONADAS	SALDO 2016
MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.	375,02
WELLA A.G.	35.115,01
FACTURAS PENDIENTES A RECIBIR	366.545,76
ANTICIPO DE CLIENTES	86.894,67
IMPUESTO A PAGAR IVA	67.403,96
IMPTOS. X PAGAR F.103	4.746,23
IMPTOS. X PAG. F.104	13.024,65
TOTAL	574.105,30

14. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Tributaria vigente en el Ecuador, la tasa impositiva para el impuesto a la renta es del 25%, ya que más del 50% del capital le pertenece a una empresa que se encuentra en Panamá. A continuación se detalla la conciliación de la utilidad contable y la utilidad gravable:

	2016	2015
Utilidad antes PT e Imp. a la Renta	154.901,13	360.863,61
Participación a Trabajadores	-23.235,17	-67.129,54
(+/-) Diferencias Permanentes (1)	641.737,46	51.486,40
(+/-) Diferencias Temporales	0,00	0,00
Utilidad Gravable	773.403,42	375.220,47
Pérdida Sujeta a Amortización	0,00	0,00
Impuesto a la Renta Causado	193.350,86	93.805,12
Anticipo Determinado	86.229,94	87.897,80
Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado	107.120,92	5.907,32
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	65.024,86	81.912,16
(-) Retenciones del Periodo	-74.261,00	-65.024,85
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	97.884,78	22.784,62

15. Beneficios a los Empleados

La composición de la Cuenta Beneficios a Empleados, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Participación a Trabajadores por Pagar del Ejercicio	23.235,17	57.129,54
Obligaciones con el IESS	24.024,74	31.208,80
Otros Beneficios a Empleados	81.376,42	141.626,30
Total Beneficios a Empleados	128.636,33	229.965,64

16. Cuentas y Documentos por Pagar No Corrientes

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
CxP Comerciales Relacionadas	71.244,22	0,00
Total Ctas y Doc por Pagar No Corrientes	71.244,22	0,00

El Detalle de la Cuenta Cuentas y Documentos por Pagar No Corrientes es el siguiente:

CXP COMERCIALES RELACIONADAS	SALDO 2016
OTELLO & FABELL S. A.	20.993,12
PLAINSA S. A.	50.251,10
TOTAL	71.244,22

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de los Beneficios a Empleados, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Jubilación Patronal	377.655,30	184.764,01
Desahucio	122.423,82	134.310,98
Total Beneficios a Empleados LP	500.079,22	319.074,99

18. INGRESOS DIFERIDOS

La composición de los Ingresos Diferidos, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Anticipo de Clientes		
Otros	11.043,10	
Total Ingresos Diferidos	11.043,10	0,00

19. PATRIMONIO

19.1.- Capital

El capital social de la Compañía está compuesto por ciento sesenta mil acciones cuyo valor nominativo es de USD\$ 1,00 cada una.

19.1.- Reserva Legal

La Ley de Compañías establece que se asigne al menos un 10% de la utilidad anual como reserva legal sin que esta exceda el 50% del valor del capital social. Dicha reserva no está disponible para pago de dividendos, únicamente puede ser utilizada para aumentar el capital social con la respectiva aprobación de los accionistas.

19.2.- Resultados Acumulados

El saldo de los resultados acumulados, a excepción de los valores registrados como "Ajustes por Aplicación de NIIF por Primera Vez", está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2016 y 21 de ABRIL del 2017, fecha en que la administración autorizó los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos.