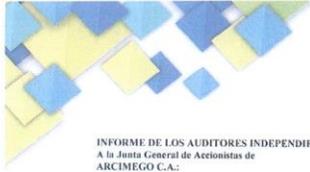




ARCIMEGO C.A.
**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF PYMES
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Informe de los Auditores Independientes.**



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
A la Junta General de Accionistas de
ARCIMEGO C.A.:**

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros de la compañía **ARCIMEGO C.A.**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2016, Estado de Resultados, Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía **ARCIMEGO C.A.**, al 31 de diciembre del 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Pymes).

2. Fundamento de la Opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de Estados Financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Cuestiones Clave de Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en sus conjuntos y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

4. Responsabilidades de la administración en relación con los Estados Financieros

La administración de la entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las normas internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectará una incorrección material cuando existiere. Las incorrecciones materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.



Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aplicadas por SOLAUDIT S.A. juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de nuestra responsabilidad manifestamos:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, disculamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos y obtenimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de una compañía en funcionamiento y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como una Compañía en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a exponer en nuestro informe de auditoría, las correspondientes revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como una Compañía en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

6. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de ARCIMEGO C.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, se emite por separado, una vez que la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

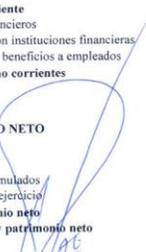
Atentamente,
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT
SC - RNAE - 822

CPA. Elizabeth Rodríguez, Msc.
Representante legal

Guayaquil, marzo 23 del 2017

ARCIMEGO C.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
 (Expresado en dólares)

	Notas	Diciembre 2016	Diciembre 2015
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	16.592	1.083
Activos Financieros, neto	4	409.580	471.974
Inventarios	5	247.120	280.793
Servicios y otros pagos por anticipados	6	59.034	55.908
Activos por impuestos corrientes	7	19.017	26.452
Otros Activos Corrientes	8	36.524	37.375
Total activo corriente		787.867	873.585
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	9	1.942.045	2.067.021
Otras Obligaciones corrientes	10	100.155	100.155
Total activo no corriente		2.042.200	2.167.176
Total activos		2.830.067	3.040.761
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	11	587.440	496.100
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes	12	226.593	292.398
Otras Obligaciones corrientes	13	72.105	72.258
Total pasivos corrientes		886.138	860.756
Pasivo no corriente			
Pasivos no Financieros	11	93.663	93.663
Obligaciones con instituciones financieras	12	1.107.364	1.107.364
Provisiones por beneficios a empleados	14	103.369	92.074
Total pasivos no corrientes		1.304.396	1.293.101
Total pasivos		2.190.534	2.153.857
PATRIMONIO NETO			
	15		
Capital		726.510	726.510
Reserva legal		118.201	116.681
Resultados acumulados		51.552	28.517
Resultados del ejercicio		(256.730)	15.196
Total patrimonio neto		639.533	886.904
Total pasivos y patrimonio neto		2.830.067	3.040.761

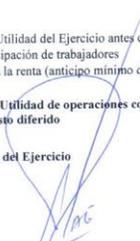

 Sr. Manuel Agustín Godoy Ruiz
 Gerente General


 Ing. Néstor Paredes
 Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

ARCIMEGO C.A.
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
 Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015
 (Expresado en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	16	1.153.349	1.336.106
Costo de ventas		<u>698.955</u>	<u>734.406</u>
Utilidad bruta		454.394	601.700
Otros Ingresos		2.489	12.838
Gastos administrativos y ventas	17	(449.779)	(413.395)
Gastos Financieros	17	(126.369)	(145.928)
Otros egresos	17	<u>(117.436)</u>	<u>(13.182)</u>
Total gastos de operación y financiero		(693.584)	(572.505)
(Pérdida) Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		(236.701)	42.033
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio antes de 15% y 22% Participación de trabajadores		(236.701)	42.033
Impuesto a la renta (anticipo mínimo determinado)	18	(20.029)	(20.532)
		-	(6.305)
(Pérdida) Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		(256.730)	15.196
Resultado del Ejercicio		(256.730)	15.196


 Sr. Manuel Agustín Godoy Ruiz
 Gerente General


 Ing. Néstor Paredes
 Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

ARCIMEGO C.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015
 (Expresado en Dólares)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2015	726,510	115,848	9,844	8,339	860,541
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	8,339	(8,339)	-
Apropiación de Reserva Legal	-	833	(833)	-	-
Pago de Dividendos	-	-	(1,351)	-	(1,351)
Ganancia actuariales	-	-	12,518	-	12,518
Resultado del ejercicio	-	-	-	15,196	15,196
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	726,510	116,681	28,517	15,196	886,904
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	15,196	(15,196)	-
Asignación de Reserva Legal	-	1,520	(1,520)	-	-
Ganancia actuariales	-	-	9,359	-	9,359
Resultado del ejercicio	-	-	-	(256,730)	(256,730)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	726,510	118,201	81,852	(256,730)	639,533

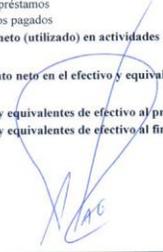

 Sr. Manuel Agustin Godoy Ruiz
 Gerente General


 Ing. Nestor Paredes
 Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

ARCIMEGO C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
 (Expresado en dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes	1.227.483	1.463.861
Cobros por actividades de operación	<u>1.227.483</u>	<u>1.463.861</u>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(893.888)	(839.981)
Pago por cuenta de los empleados	(211.621)	(230.380)
Pagos por actividades de operación	<u>(1.105.509)</u>	<u>(1.070.361)</u>
Efectivo neto provisto de actividades de operación	<u>121.974</u>	<u>393.500</u>
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(40.660)	(119.656)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(40.660)</u>	<u>(119.656)</u>
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pagos de préstamos	(65.805)	(277.864)
Dividendos pagados	-	(1.351)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(65.805)</u>	<u>(279.215)</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>15.509</u>	<u>(5.371)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1.083	6.454
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>16.592</u>	<u>1.083</u>


 Sr. Manuel Agustín Godoy Ruiz
 Gerente General


 Ing. Néstor Paredes
 Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**CONCILIACIÓN ENTRE LA (PERDIDA) GANANCIA ANTES DE 15% A
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(236.701)	42.033
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	162.110	146.264
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	165.636	150.001
Ajustes por gastos en provisiones	16.503	23.100
Ajustes por gasto por Impuesto a la Renta	(20.029)	(20.532)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-	(6.305)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	196.565	205.203
Disminución en cuentas por cobrar clientes	57.236	3.071
Disminución (Incremento) en otras cuentas por cobrar	9.309	(32.730)
Disminución (Incremento) en inventarios	33.673	(79.839)
(Incremento) Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	(3.126)	15.289
Disminución en activos por impuestos corrientes	7.435	28.984
Disminución otros activos corrientes	851	5.657
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar comerciales	(13.995)	206.488
Incremento (Disminución) en otras cuentas por pagar	105.237	(61.426)
Incremento en beneficios a empleados	2.280	4.117
(Disminución) Incremento en anticipos de clientes	(2.335)	115.592
Flujos de efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>121.974</u>	<u>393.500</u>



Sr. Manuel Agustín Godoy Ruiz
Gerente General



Ing. Néstor Paredes.
Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

ARCIMEGO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

ARCIMEGO C.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional constituida mediante Escritura Pública otorgada en Loja, ante el Notario Cuarto Cantonal de Loja Dr. Camilo Borrero Espinosa, el 2 de Junio del 1994, e inscrita en el Registro Mercantil en la misma fecha.

Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 07. DSCL.125 del 17 de julio de 2007 se aprobó la transformación de la compañía Limitada en una compañía anónima ARCIMEGO C.A.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto la fabricación y comercialización de productos elaborados en arcilla tales como tejas, ladrillos, piso gres entre otros y cualquier otra actividad a fin con la expresada. Domiciliada en la ciudad de Loja, su oficina matriz se encuentra ubicada en la parroquia Catamayo en la Av. Principal San Pedro de la Bendita y no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La Compañía en su registro único de contribuyente # 1190080117001 ha establecido como actividad económica la fabricación de productos en arcilla.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Agencia de Regulación y control minero (ARCOM), Subsecretaría de Minas y Ministerio del Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

Con fecha 9 de Junio del 2016 el Ministerio de Minería mediante la Resolución No 029-MM-VM-RES-2016 Inmobiliaria Simego C. Ltda transferencia de derechos mineros de ARCIMEGO-II a Arcimego C.A.

Con fecha 24 de noviembre del 2016 el Ministerio de Minería mediante la Resolución No MM-CZM-S-2016-0920-RM otorga el derecho minero a favor de Arcimego C.A. del área denominada ARCIMEGO-4.

Con fecha 24 de noviembre del 2016 el Ministerio de Minería mediante la Resolución No MM-CZM-S-2016-0919-RM otorga el derecho minero a favor de Arcimego C.A. del área denominada ARCIMEGO-3

Con fecha 21 de julio del 2015 el Ministerio de Minería mediante la Resolución No MM-CZM-S-2015-0440-RM otorga el derecho minero a favor de Arcimego C.A. del área denominada ARCIMEGO-I.(Ver Nota 21)

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF para Pymes (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación información financiera.

Moneda de presentación.- Los Estados Financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde Marzo del 2000.

2.1 **Estimaciones efectuadas por la Gerencia:**

La preparación de los Estados Financieros adjuntos de conformidad con NIIF Pymes, requiere que la Gerencia 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. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los Estados Financieros, definidas en función a las NIIF para Pymes vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se mencionan a continuación:

2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.3 Activos financieros y Pasivos financieros

2.3.1 Activo Financiero

Medición Inicial

Al reconocer inicialmente un activo financiero conforme la sección 11 párrafo 13, la compañía los medirá al precio de la transacción es decir para **bienes vendidos a un cliente a crédito a corto plazo**, se reconoce una cuenta por cobrar al importe sin descontar de la cuenta por cobrar en efectivo de esa entidad que suele ser el precio de la factura.

Medición Posterior

Los activos corrientes se medirán al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir (por ejemplo, el neto del deterioro de valor -véanse los párrafos 11.21 a 11.26)

Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses.-

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La política de crédito de ARCIMEGO C.A. es de hasta 45 días.

2.3.2 Pasivo financiero

Medición Inicial

Al reconocer inicialmente un pasivo financiero conforme la sección 11 párrafo 13, la compañía medirá los medirá al precio de la transacción es decir, para un **préstamo recibido de un banco**, inicialmente se reconoce una cuenta por pagar al valor presente del importe por pagar en efectivo al banco y para **bienes comprados a un proveedor a crédito a corto plazo**, se reconoce una cuenta por pagar al importe sin descontar debido al proveedor, que normalmente es el precio de la factura.

2. **POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)**

Medición Posterior

Los pasivos corrientes se medirán al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir (por ejemplo, el neto del deterioro de valor—véanse los párrafos 11.21 a 11.26).

Documentos y cuentas por pagar locales

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

2.4 Partes relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias y préstamos entregados, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicios según las condiciones acordadas.

2.5 Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La Compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de fabricación de tejas, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto realización.

De acuerdo a la Sección 13 de la NIIF para Pymes el valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2.6 **Servicios y otros pagos anticipados**

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.7 **Propiedad planta y equipo**

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades, planta y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La compañía Arcimego C.A. optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

Propiedad Planta y Equipo	Años	% Porcentaje
Instalaciones	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Maquinarias y Equipos	10	10%
Equipos de computación	3	33,33%
Repuestos y Herramientas	10	10%

La vida útil y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

2.8 Inversiones en asociadas

Modelo del costo

Conforme a la sección 14 párrafo 5 un inversor medirá sus inversiones en asociadas, distintas de aquellas para las que hay un precio de cotización publicado (véase el párrafo 14.7) al costo menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas reconocidas de acuerdo con la Sección 27 Deterioro del Valor de los Activos.

2.9 Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros medidos al costo amortizado, se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.10 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.11 Provisiones por beneficios a empleados

Según la Sección 28 Beneficio a los Empleados de la NIIF para Pymes, la Compañía puede reconocer un pasivo por beneficios definidos (desahucio y jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial.

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo (activo) por beneficios definidos neto como el importe del déficit o superávit en (a), ajustado por los efectos delimitar un activo por beneficios definidos neto a un techo del activo.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del período.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169.

La Compañía registra anualmente esta provisión tanto para la Jubilación patronal y el Desahucio en base a los estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado.

2.12 Participación trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

2.13 Impuestos: Impuesto a la renta corriente

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

2.14 Inversiones en asociadas

Modelo del costo
Conforme a la sección 14 párrafo 5 un inversor medirá sus inversiones en asociadas, distintas de aquellas para las que hay un precio de cotización publicado (véase el párrafo 14.7) al costo menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas reconocidas de acuerdo con la Sección 27 Deterioro del Valor de los Activos.

2.15 Reserva legal

La Ley de Compañías establece que toda compañía de responsabilidad limitada debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

2.16 Impuestos Diferidos

La compañía tiene como política contable reconocer el impuesto diferido cuando existan diferencias temporarias deducibles e imponibles al comparar el importe en libros de un activo o un pasivo y la base fiscal de los mismos.

Diferencias temporarias

De acuerdo a la Sección 29 párrafo 29.14, las diferencias temporarias surgen cuando:

- a) Existe una diferencia entre los importes en libros y las bases fiscales en el reconocimiento inicial de los activos y pasivos, o en el momento en que se crea una base fiscal para esas partidas que tienen una base fiscal pero que no se reconocen como activos y pasivos.
- b) Existe una diferencia entre el importe en libros y la base fiscal que surge tras el reconocimiento inicial porque el ingreso o gasto se reconoce en el resultado integral o en el patrimonio de un periodo sobre el que se informa, pero se reconoce en ganancias fiscales en otro periodo diferente.
- c) La base fiscal de un activo o pasivo cambia y el cambio no se reconocerá en el importe en libros del activo o pasivo de ningún periodo.

Reconocimiento de pasivos y activos por impuestos diferidos

De acuerdo a la Sección 29 párrafo 29.15 una entidad reconocerá:

- a) Un pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que se espere que incremente la ganancia fiscal en el futuro.
- b) Un activo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.
- c) Un activo por impuesto diferido para la compensación de pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedente de periodos anteriores.

La norma tributaria establece en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos que para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones: valor neto realizable de inventarios, pérdidas esperadas en contratos de construcción (N/A), depreciación del costo por desmantelamiento, provisiones no tratadas por la normativa tributaria en otros artículos, medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, deterioro de propiedades, planta y equipo, medición de activos biológicos (N/A), amortización de pérdidas tributarias, créditos tributarios no utilizados.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

ARCIMEGO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares)

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

La compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones de los productos se disminuyen de las ventas.

Los ingresos de Arcimego C.A. provienen principalmente de la venta de tejas, ladrillos elaborados en arcillas. Sus principales clientes son los señores Wilmer Villamagua Montesinos (13%), seguido por el señor Carlos Núñez (11%) de participación en las ventas de la compañía.

2.18 Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.19 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.20 Uso de estimaciones y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los Estados Financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los Estados Financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los Estados Financieros.

2.21 Sistema contable

El sistema que maneja la Compañía Arcimego C.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SISTEMA COSMO3"

El sistema contable posee de un servidor operativo, Centos 5.1 versiones y un sistema operativo de clientes de Windows 7 versiones, pertenece a ILE C.A. y es desarrollado por el Dpto. de TIC de ILE C.A.

2.22 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2012	4,16%
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

ARCIMEGO C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de efectivo y equivalente al efectivo se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Caja	750	750
Bancos		
Pichincha C.A.	10.631	-
Guayaquil S.A.	3.141	262
Loja S.A.	1.884	-
Coop. Mego	186	71
	<u>16.592</u>	<u>1.083</u>

El origen de fondos provienen de clientes, por la venta de tejas, fachaletas, ladrillos a partes relacionadas y con terceras personas, y no tiene restricción alguna.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	a)	349.682	395.063
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas	(Nota 19)	30.781	42.741
Otras cuentas por cobrar no relacionados		29.252	38.556
Empleados		230	235
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(Nota 19)	105	-
Provisión de cuentas incobrables	b)	(470)	(4.621)
		<u>409.580</u>	<u>471.974</u>

a) El saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por concepto de venta de tejas, fachaletas, ladrillos, etc.

b) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	(4.621)	(2.597)
Castigo de cartera	6.809	127
Ajuste	(334)	-
Provisión del año	(2.324)	(2.151)
Saldo al final del año	<u>(470)</u>	<u>(4.621)</u>

La compañía de acuerdo a la NIIF 9 párrafo 5.5.15, reconoció el deterioro de sus instrumentos financieros.

ARCIMEGO C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un resumen de inventario fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Inventario de productos terminados	147.892	162.201
Inventario de Materia Prima	28.910	55.150
Inventario de productos en proceso	63.538	55.126
Inventario de materiales y repuestos	6.780	8.316
	<u>247.120</u>	<u>280.793</u>

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de la materia prima, se valúa al costo de acuerdo al método promedio. La materia prima para la fabricación de los productos es la arcilla. El costo de venta por el año 2016 y 2015 es de US\$698.956 y US\$ 734.406 respectivamente.

La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base contable de los inventarios es igual a la base fiscal de los mismos, los inventarios de materia primas, materiales e insumos son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 32, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorpore sean vendidos al costo o por encima del mismo, consecuentemente hay indicio de deterioro cumpliéndose adicionalmente a lo establecido en la Sección 13 de Inventarios.

La Compañía dio de baja inventarios en mal estado o caducados por US\$ 21.381,45 se realizaron las respectivas declaraciones juramentadas elevadas a escritura pública, a continuación se muestra el respectivo detalle:

<u>Fecha</u>	<u>Ref. escrituras</u>	<u>Totales - Monto US\$</u>
Ene - Junio 2016	016-11-01-02-P5251	7.710
Julio - Noviembre 2016	016-11-01-02-P09465	13.672
Total de bajas según Actas		<u>21.381</u>

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 de servicios y pagos anticipados se detalla a continuación.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Anticipos a proveedores	40.500	44.244
Seguros pagados por anticipado	18.534	11.664
	<u>59.034</u>	<u>55.908</u>

- a) Corresponden principalmente Anticipos dados al Sr. Pablo Naula por US\$40.500 para la instalación del Horno Chino.
- b) Corresponden a seguros pendientes de amortizar.

ARCIMEGO C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

7. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016, los activos por impuestos corrientes corresponden al crédito tributario del ISD se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Activos por impuestos corrientes		
Crédito tributario a favor de la empresa IVA	-	6.541
Crédito tributario a favor de la empresa ISD	a) <u>19.017</u>	<u>19.911</u>
	<u>19.017</u>	<u>26.452</u>

a) El crédito tributario de retenciones en la fuente y del ISD se compensó con el impuesto a la renta y el movimiento fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Activo:		
Saldo inicial al 1 de enero del	19.911	21.706
Retenciones en la fuente del año	7.749	8.901
Crédito tributario ISD	258	-
Anticipo pagado	11.128	9.836
Compensación del año	<u>(20.029)</u>	<u>(20.532)</u>
Saldo final al 31 de diciembre del 2016	<u>19.017</u>	<u>19.911</u>

8. **OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Otros Activos Corrientes		
Otros activos	32.575	32.974
Herramientas	a) <u>3.949</u>	<u>4.401</u>
	<u>36.524</u>	<u>37.375</u>

a) Corresponden principalmente a herramientas y repuestos.

ARCIMEGO C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETOS

El movimiento de las propiedades, planta y equipos, neto de los años 2016 y 2015, se detalla a continuación como sigue:

	%	Saldos al 01/01/2016	Movimientos 2016		Saldos al 31/12/2016
			Adiciones	Transferencias	
Terrenos		220.000			220.000
Instalaciones	10%	441.574	2404	17.916	461.894
Muebles y Enseres	10%	5.627			5.627
Maquinaria y Equipo	10%	615.568			615.568
Implementos de fabrica	10%	257.048	2250	1.215	260.513
Equipo de computación	33%	7.119	600		7.719
Vehiculos	20%	197.328			197.328
Construcciones en Proceso	-	805.792	35144	(19.131)	821.805
Galpones	10%	285.157			285.157
Otros propiedades, planta y equipo	10%	31.818	262		32.080
Subtotal		2.867.031	40.660	-	2.907.691
Depreciación acumulada		(800.010)	(165.636)	-	(965.646)
Deterioro acumulado		-	-	-	-
Total		2.067.021	(124.976)	-	1.942.045

Las adquisiciones realizadas en el presente periodo de las propiedades y equipos de la compañía en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, Al 31 de diciembre de 2016, realiza adquisiciones por US\$40.660; y, en su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración están presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, con lo definido en la Sección 17, párrafo 15.

Los elementos de propiedad y equipo, no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, de acuerdo a lo establecido a la Sección 27, párrafo 5 de "Deterioro del valor de otros activos distintos de los inventarios: El importe en libros de un activo se reducirá hasta que alcance su importe recuperable si, y sólo si, este importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor".

ARCIMEGO C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETOS (a continuación...)

	%	Movimientos 2015			Saldos al 31/12/2015
		Saldos al 01/01/2015	Adiciones	Transferencia v/o bajas	
Terrenos	-	220000	-	-	220.000
Edificios	10%	-	-	-	-
Instalaciones	10%	404.952	-	36622	441.574
Muebles y Enseres	10%	5.627	-	-	5.627
Maquinaria y Equipo	10%	612.559	2170	839	615.568
Implementos de fábrica	10%	228.470	800	27778	257.048
Equipo de computación	33%	6.768	351	-	7.119
Vehículos	20%	174.328	23.000	-	197.328
Construcciones en Proceso	-	1062853	93335	(350.396)	805.792
Galpones	10%	-	-	285157	285.157
Otros propiedades, planta y equipo	0,1	31.818	-	-	31.818
Subtotal		2.747.375	119.656	-	2.867.031
Depreciación acumulada		(650.009)	(150.001)	-	(800.010)
Total		2.097.366	(30.345)	-	2.067.021

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 de otros activos no corrientes, corresponde tal como sigue:

		2016	2015
		US\$ dólares	
Inversiones en Asociadas	a)	100,000	100,000
Otros activos		155	155
		100,155	100,155

- a) Hidrochinchipe S.A. se constituyó mediante escritura pública el 4 de agosto de 2006, y fue inscrita en el registro Mercantil de Loja bajo la partida 497, Repertorio No.2109, su capital social es de Dos millones cuatrocientos trece mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, dividido en 2413 acciones nominativas y ordinarias de un mil dólares, cada una.

Su objeto principal es la realización de actividades de generación de electricidad, construcción de centrales de generación eléctrica, importación de equipos y maquinaria, destinados al sector eléctrico.

La participación de ARCIMEGO C.A. en la empresa de Generación Hidrochinchipe S.A., es del (USDS 100.000.00), el cual representa el 3,84% de las acciones.

Arcimego C.A., mantiene su inversión con la empresa de Generación Hidrochinchipe S.A., a su costo inicial desde la fecha de su adquisición hasta el 31 de diciembre de 2016.

La empresa de Generación Hidrochinchipe S.A., en Noviembre del 2010 firmó un memorándum de entendimiento con la empresa ENERSU EP, dependencia del Ilustre Consejo Provincial de Loja, para vender su proyecto de construcción de la Hidroeléctrica Palanda. Las gestiones de ENERSU EP no tuvieron ningún éxito y no se puede llevar adelante el proyecto, gestiones que se han abortada debido a la falta de seguridad y confianza del riesgo país.

La Administración de la compañía pone de manifiesto que estas acciones están para la venta.

ARCIMEGO C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

11. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas (Nota 19)	269.177	155.744
Cuentas y documentos por pagar locales	a) 120.361	186.394
Anticipo de clientes	b) 113.424	115.759
Sueldos por pagar	79.240	38.203
Prestamos socios (Nota 19)	5.238	-
	<u>587.440</u>	<u>496.100</u>

- a) Representan principalmente pagos pendientes por pagos a seguros, transporte a arcilla, mantenimientos y repuestos.
- b) Al 31 de diciembre del 2016 la compañía mantiene valores pendientes de pago a Industria Lojana de Especerías ILE C.A por anticipo de compra de teja.

NO CORRIENTE

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Documentos por pagar a Largo Plazo	a) 67.000	67.000
Cuenta por pagar relacionada	(Nota 19) 26.663	26.663
	<u>93.663</u>	<u>93.663</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a un saldo por pagar de la inversión en la empresa de Generación Hydrochinchipe S.A., por USDS 67.000 por el año 2016 y 2015 respectivamente.

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones con instituciones financieras se resumen a continuación:

	<u>2016</u>		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Corporación Financiera Nacional - CFN Préstamo, con interés anual del 8,10% en pagos trimestrales con vencimiento en julio del 2024	196.536	1.107.364	1.303.900
Intereses por pagar	30.057	-	30.057
	<u>226.593</u>	<u>1.107.364</u>	<u>1.333.957</u>

ARCIMEGO C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (a continuación...)

Garantías

Hipotecarias:

- Terreno de 8.66 hectáreas ubicado en el barrio el calvario, parroquia el valle kilómetro 3.5 vía a Zamora.

Prendarias:

- Retroexcavadora Hidráulica usada marca Caterpillar del año 2008.
- Extrusora súper morando y sus accesorios.
- Amasadora de doble eje, con sus accesorios.
- Hornos e implementos de fábrica de acero.

Bienes dados en garantía de la compañía relacionada Inmobiliaria SIMEGO C.Ltda.

Bienes dados en garantía	Ubicación
Edificio García Moreno	Solar y Edificación 2 Mz 21 con un área total de 222,19 mt2
Terreno y Edificio San Pedro de la Bendita	Cantón Catamayo Vía a la Costa Panamericana 50m, superficie de 58838,5 mt2 en la Parroquia San Pedro de la Bendita

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las otras obligaciones corrientes se resumen a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Beneficios de ley a empleados	37.878	35.598
Con la Administración Tributaria	a) 28.486	25.436
Con el IESS	4.925	4.199
Multas	816	720
15% Participación trabajadores por pagar	b) -	6.305
	<u>72.105</u>	<u>72.258</u>

a) Un resumen de las obligaciones con la Administración tributaria se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Impuesto al valor agregado	26.164	22.627
Retención fuente	1.170	1.366
Retención IVA	1.152	1.443
	<u>28.486</u>	<u>25.436</u>

ARCIMEGO C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

b) El movimiento de la provisión para 15% participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	4.241	4.241
Provisión del año	-	6.305
Pagos	<u>(4.241)</u>	<u>(4.241)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>6.305</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

14. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Jubilación patronal	a)	82.809	72.985
Indemnización por desahucio	b)	<u>20.560</u>	<u>19.089</u>
		<u>103.369</u>	<u>92.074</u>

a) Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la jubilación Patronal, fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	72.985	63.019
Provisión del año	17.142	15.824
Ganancias reconocidas en el ORI	<u>(7.318)</u>	<u>(5.858)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>82.809</u>	<u>72.985</u>

b) El movimiento de Indemnización por Desahucio:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	19.089	20.498
Provisión del año	3.512	5.251
Ganancias reconocidas en el ORI	<u>(2.041)</u>	<u>(6.660)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>20.560</u>	<u>19.089</u>

ARCIMEGO C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

14. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El 9 de diciembre de 2016, la compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2016 es de US\$ 82.809 y US\$ 20.560 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente. El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2016 fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Salario mínimo vital (US\$.)	366	354
Número de empleados	37	33
Tasa de descuento anual (Ecuatoriana)	7,46%	6,31%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	3%	3%

La Compañía "Actuaría Consultores Cía. Ltda.", empleó la tasa Ecuatoriana de 7,46%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2016. De acuerdo a lo que establece la Sección 28 de Beneficios a Empleados, donde indica el cálculo que debe de emplear la Compañía Actuarial: "Una entidad medirá su obligación por beneficios definidos sobre la base de un valor presente descontado. La entidad medirá la tasa usada para descontar los pagos futuros por referencia a las tasas de mercado que a la fecha sobre la que se informa tengan los bonos corporativos de alta calidad. En los países donde no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizarán las tasas de mercado (a la fecha sobre la que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno. La moneda y el plazo de los bonos corporativos o gubernamentales deberán ser coherentes con la moneda y el período estimado para los pagos futuros".

15. PATRIMONIO NETO

Capital

Está representada por \$726.510 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

Capital Social	Nacionalidad	2015		2016		Valor nominal	Participación en US\$	%
		No. De acciones		No. De acciones				
Ruiz Aguilera Blanca Vicenta	Ecuatoriana	149.128	149.130	1	149.130	20,53%		
Godoy Ruiz France José	Ecuatoriana	69.353	77.116	1	77.116	10,61%		
Godoy Ruiz Magna Orlanda	Ecuatoriana	69.353	77.116	1	77.116	10,61%		
Godoy Ruiz Manuel Agustín	Ecuatoriana	69.353	77.116	1	77.116	10,61%		
Godoy Ruiz Cruz Amada	Ecuatoriana	69.353	69.353	1	69.353	9,55%		
Godoy Ruiz Fabián Vicente	Ecuatoriana	69.353	69.353	1	69.353	9,55%		
Godoy Ruiz Verónica Paulina	Ecuatoriana	69.353	69.353	1	69.353	9,55%		
Industria Lojana De Especerías Ilc C.A.	Ecuatoriana	58.121	-	1	-	0,00%		

ARCIMEGO C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

Ortega Godoy Dora Lisette	Ecuatoriana	16.895	18.784	1	18.784	2,59%
Ortega Godoy Gabriela Cristina	Ecuatoriana	16.895	18.784	1	18.784	2,59%
Delgado Vallejo Diana Judith	Ecuatoriana	13.869	15.422	1	15.422	2,12%
Godoy Delgado Diana Elizabeth	Ecuatoriana	13.869	15.422	1	15.422	2,12%
Godoy Delgado Javier Amed	Ecuatoriana	13.869	15.422	1	15.422	2,12%
Godoy Delgado Manuel Esteban	Ecuatoriana	13.869	15.422	1	15.422	2,12%
Godoy Ruiz Amed Cruz	Ecuatoriana	13.877	15.428	1	15.428	2,12%
Vallejo Godoy Cruz Daniela	Ecuatoriana	-	5.175	1	5.175	0,71%
Godoy Paucar Yosselyn Cristina	Ecuatoriana	-	4.658	1	4.658	0,64%
Haon Godoy Andrés Javier	Ecuatoriana	-	3.881	1	3.881	0,53%
Haon Godoy Paolo Erik	Ecuatoriana	-	3.882	1	3.882	0,53%
Vallejo Godoy Sofia Fernanda	Ecuatoriana	-	2.588	1	2.588	0,36%
Godoy Paucar Fabián Leonardo	Ecuatoriana	-	1.553	1	1.553	0,21%
Paucar Flores Sonia Yolanda	Ecuatoriana	-	1.552	1	1.552	0,21%
		726.510	726.510		726.510	100%

Con fecha julio del 2016, mediante Acta de Junta de Accionistas la empresa Industria Lojana De Especerías Ite C.A., transfiere la totalidad de sus acciones (58.121) a los accionistas restantes y a siete nuevos accionistas.

Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos al 31 de diciembre 2016 y 2015 los ingresos por actividades ordinarias fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Tejas	709.763	816.104
Piso Gres	203.616	268.778
Cumbrero	54.176	90.972
Fachaletas	69.284	60.873
Ladrillos	64.021	80.327
Otros	<u>52.489</u>	<u>19.052</u>
	<u>1.153.349</u>	<u>1.336.106</u>

Sus principales clientes son el Sr. Wilmer Villamagua y el Sr. Carlos Núñez.

Las ventas en comparación al año anterior disminuyeron, debido al decrecimiento que existe en el sector de la construcción en el país.

ARCIMEGO C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

17. GASTOS

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

Un resumen de los gastos de Administración y Ventas clasificados por su naturaleza reportada en los Estados Financieros se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Remuneraciones y Beneficios	168.491	162.463
Comisiones en Ventas	21.387	17.174
Gastos de transporte	93.212	100.463
Publicidad	32.703	32.258
Gastos Legales	13.477	14.127
Gastos De Oficina	10.926	9.966
Comunicación y Representación	900	1.123
Atención Al Personal	12.492	12.314
Gastos De Viaje	10.458	7.503
Depreciaciones	19.844	16.708
Cuentas Malas	2.324	2.151
Honorarios Profesionales	53.622	34.608
Otros Gastos	9.943	2.537
	<u>449.779</u>	<u>413.395</u>

GASTOS FINANCIEROS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Intereses Bancarios	a) 124.598	140.493
Comisiones Bancarias	104	379
Gastos Varios	1.667	5.056
	<u>126.369</u>	<u>145.928</u>

a) Corresponde a intereses generados por el préstamo con la Corporación Financiera Nacional con interés anual del 8,10% y con vencimiento en julio del 2024

OTROS EGRESOS

La Administración de la compañía procede a castigar créditos incobrables de SERVIGRES S.A. y HOMITEC S.A. por US\$59.488 y 45.685 respectivamente que provienen de los años 2012, mismos que son considerados como gastos no deducibles.

ARCIMEGO C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

18. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria y movimientos

La conciliación entre la utilidad según Estados Financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Pérdida(Utilidad) antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(236.701)	42.033
15% Participación trabajadores	-	(6.305)
Mas:		
(+) Gastos no deducibles	117.436	13.182
Utilidad Gravable	(119.266)	48.910
Impuesto a la renta 22%	-	10.760
Anticipo Determinado IR	20.029	20.532
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	8.901	10.696
Retenciones en la fuente	(7.749)	(8.901)
Crédito tributario de años anteriores	-	(1.523)
Crédito tributario generado por la salida de divisas	(20.169)	(20.183)
Crédito tributario a favor del contribuyente	<u>(19.017)</u>	<u>(19.911)</u>

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo al Art. 37(Tarifa de Impuesto a la Renta) reformado mediante la Ley Orgánica De Incentivos a La Producción y Prevención del Fraude Fiscal mediante Suplemento del Registro Oficial 405, 29-XII-2014

Para que la sociedad se acoja al 22%, se debe dar cumplimiento a lo establecido en el artículo innumerado "Deber de informar sobre la composición societaria" del RLORTI

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la compañía mantiene los siguientes saldos por cobrar y pagar:

ACTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Wilmer Villamagua	24.899	38.830
Dra. Magna Godoy	37	1.600
Daniela Vallejo	3.098	1.645
Industria Lojana de Especerías ILE C.A.	2.747	666
a)	<u>30.781</u>	<u>42.741</u>

a) Corresponden a cuentas por cobrar originadas por la venta de los productos comercializados.

ARCIMEGO C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Otras cuentas por cobrar relacionadas

	<u>2016</u>
Sra., Blanca Ruiz de Godoy	39
Dra. Amada Godoy	16
Comercializadora Godoy Ruiz S.A.	50
	<u>105</u>

PASIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Simego C. Ltda.	i) 145.748	113.095
Coile S.A. – Vergeles	ii) 32.295	22.034
Dra. Magna Godoy	16.695	10.638
ILE C.A.	4.442	3.916
Agustin Godoy	iii) 68.301	873
Jose Isaac Godoy Arias	778	2.675
Milton Jeferson Vallejo Bazante	613	-
Goexpro	186	72
Milton Vallejo Godoy	119	2.441
	<u>269.177</u>	<u>155.744</u>

- i) Corresponden a cuentas por pagar por concepto de arriendo de las instalaciones.
- ii) Corresponden a saldos adeudados por arriendo de local ubicado en Vergeles.
- iii) Representan principalmente al préstamo otorgado por el Sr. Agustín Godoy Ruiz por US\$ 64,000 en febrero de 2016, con una tasa vigente del mercado; la compañía no ha contabilizado los intereses devengados del periodo de febrero a diciembre del 2016, en los Estados Financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
<u>Prestamos de socios</u>		
Blanca Vicenta Ruiz Aguilera	3.741	-
Godoy Ruiz Cruz Amada	1.497	-
	<u>5.238</u>	<u>-</u>

ARCIMEGO C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

LARGO PLAZO

Los préstamos a accionistas a Largo plazo se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Accionistas	12,010	12,010
Sra. Blanca Ruiz de Godoy	1,464	1,464
Lic. Magna Orlanda Godoy Ruiz	293	293
Dr. Amed Cruz Godoy Ruiz	2,927	2,927
Dr. Amada Cruz Godoy Ruiz	1,463	1,463
Lic. María Luisa Godoy Ruiz	1,464	1,464
Sr. Manuel Agustín Godoy Ruiz	1,464	1,463
Dra. Verónica Paulina Godoy Ruiz	1,463	1,463
Ing. María Leticia Godoy Ruiz	1,481	1,481
Sr. France José Godoy Ruiz	1,463	1,463
Sr. Fabián Vicente Godoy Ruiz	293	293
Ing. Diana Delgado Vallejo	293	293
Ing. Javier Amed Godoy Delgado	293	293
Sr. Manuel Esteban Godoy Delgado	293	293
Srta. Diana Godoy Delgado	293	293
	<u>26,663</u>	<u>26,663</u>

Al 31 de diciembre del 2016 representa valores pendientes por aportaciones para capital de trabajo, el saldo de esta cuenta por pagar no devenga intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Garantías

Arcimego C.A. recibió de la Corporación Financiera Nacional un préstamo por 1.303.900 dólares cuya garantía se encuentran respaldada por la relacionada Inmobiliaria Simego C.Ltda., con bienes inmuebles dados en garantía. (Ver Nota 12)

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

1. Préstamos sin intereses, a tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, sin vencimiento o cláusulas sancionatorias de mora.
2. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no monetaria, cesiones de acreencias y cruce de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencias técnicas.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

Precios de transferencia

Arcimego C.A., no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el periodo 2016, no superan el monto acumulado de US\$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

20. CUMPLIMIENTO DE LEY ORGANICA DE SOLIDARIDAD

La compañía durante el ejercicio económico 2016 dio cumplimiento a lo establecido en la Ley Orgánica de Solidaridad y de Responsabilidad Ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectas por el terremoto del 16 de abril del 2016 de acuerdo al Reglamento de la Ley de Solidaridad No. 1073 de junio 10 del 2016, en los siguientes puntos: "Contribución solidaria sobre la remuneración, las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual igual o mayor a mil (1.000 USD) dólares pagarán una contribución igual a un día de remuneración"; y, a la "Contribución solidaria sobre las utilidades que se generaron en el ejercicio fiscal 2015.

21. TITULOS DE CONCESIÓN PARA MINERALES NO METÁLICOS

- Con fecha 9 de Junio del 2016 el Ministerio de Minería mediante la Resolución No 029-MM-VM-RES-2016 autoriza a Inmobiliaria Simego C. Ltda para la cesión y transferencia de derechos mineros, del cien por ciento (100%) que tiene la Compañía Inmobiliaria SIMEGO CIA. LTDA. Titular de la Concesión Minera ARCIMEGO-II código 600564, a favor de la Compañía ARCIMEGO C.A.

El área materia de esta concesión se encuentra formada por 18.00 hectáreas, mineras, ubicada en la parroquia San Pedro de la Bendita, cantón Catamayo, provincia de Loja, el plazo de la concesión para ARCIMEGO-II es de 21 años, 09 meses y 17 días; El titular minero durante la vigencia del presente título estará obligado al pago de patentes de conservación, regalías y otras obligaciones tributarias en la forma y monto establecidos.

- Con fecha 24 de noviembre del 2016 el Ministerio de Minería mediante la Resolución No MM-CZM-S-2016-0920-RM otorga el derecho minero a favor de Arcimego C.A. del área denominada ARCIMEGO-4 código 60000390 en el régimen de pequeña minería para la extracción de arcilla.

El área materia de esta concesión se encuentra formada por 82.00 hectáreas, mineras, ubicada en la parroquia San Pedro de la Bendita, cantón Catamayo, provincia de Loja, el plazo de la concesión para ARCIMEGO-4 es de 25 años; El titular minero durante la vigencia del presente título estará obligado al pago de patentes de conservación, regalías y otras obligaciones tributarias en la forma y monto establecidos.

- Con fecha 24 de noviembre del 2016 el Ministerio de Minería mediante la Resolución No MM-CZM-S-2016-0919-RM otorga el derecho minero a favor de Arcimego C.A. del área denominada ARCIMEGO-3 código 60000389 en el régimen de pequeña minería para la extracción de arcilla.

El área materia de esta concesión se encuentra formada por 84.00 hectáreas, mineras, ubicada en la parroquia San Pedro de la Bendita, cantón Catamayo, provincia de Loja, el plazo de la concesión para ARCIMEGO-3 es de 25 años; El titular minero durante la vigencia del presente título estará obligado al pago de patentes de conservación, regalías y otras obligaciones tributarias en la forma y monto establecidos.

- Con fecha 21 de julio del 2015 el Ministerio de Minería mediante la Resolución No MM-CZM-S-2015-0440-RM otorga el derecho minero a favor de Arcimego C.A. del área denominada ARCIMEGO-I código 601453 en el régimen de pequeña minería para la extracción de arcilla.

El área materia de esta concesión se encuentra formada por 12.00 hectáreas, mineras, ubicada en la parroquia San Pedro de la Bendita, cantón Catamayo, provincia de Loja, el plazo de la concesión para ARCIMEGO-I es de 25 años; El titular minero durante la vigencia del presente título estará obligado al pago de patentes de conservación, regalías y otras obligaciones tributarias en la forma y monto establecidos.

21. TÍTULOS DE CONCESIÓN PARA MINERALES NO METÁLICOS

Se deberán presentar los informes requeridos en la Ley de Minería y sus Reglamentos en las fechas establecidas y durante la vigencia de la concesión bajo prevenciones de Ley. Asimismo está obligado a la estricta observancia de las normas de carácter ambiental y social. En consecuencia el titular estará obligado a tener aprobado y en vigencia un Reglamento Interno de Salud Ocupacional y Seguridad Minera sujetándose a las disposiciones de este Reglamento.

La Ley de Minería establece: Art. 50.- Licencia de comercialización.- personas naturales o jurídicas que sin ser titulares de concesiones mineras se dediquen a las actividades de comercialización o exportación de sustancias minerales metálicas o a la exportación de minerales no metálicas, deben obtener la licencia correspondiente en el Ministerio Sectorial, de conformidad con lo establecido en el reglamento general de esta Ley. Igual licencia deben obtener los concesionarios mineros que comercien sustancias minerales metálicas o exporten las no metálicas de áreas ajenas a sus concesiones.

22. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2016, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó puntos en los parámetros de medición internacional, siendo un índice bajo, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable, a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

El riesgo país, cuya repercusión es minimizada por altas autoridades del Régimen, considera algunas variables. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable. De acuerdo con esta medición el país tenía calificación B+ y ahora se sitúa en B. Eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

Riesgo de mercado: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía.

Riesgo de liquidez: Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

ARCIMEGO C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

22. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Riesgo de Liquidez		2016		2015	
		Resultados		Resultados	
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente	(98.271)		12.829	
Razón corriente	Activo corriente	787.867	0,89	873.585	1,01
	Pasivo corriente	886.138		860.756	
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	540.747	0,61	592.792	0,69
	Pasivo corriente	886.138		860.756	

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2016 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 0,61 ctvs. de dólar, por cada dólar de obligación corriente. Este último representa el 40% de los pasivos totales.

Al ser los pasivos corrientes superiores a los activos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo negativo US\$ 98.271, esto ocasionaría que la compañía pudiera eventualmente presentar dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes así como también se vería imposibilitada de invertir ya que no podría contraer préstamos a corto plazo.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como el cumplimiento. Debido a que la compañía realiza transacciones únicamente con partes relacionadas y terceros conocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros.

Riesgo de Crédito		2016		2015	
		Resultados		Resultados	
Periodo medios de cobranza	Cuentas por cobrar x 360	136.966.680	119	157.609.440	118
	Ventas netas	1.153.349		1.336.106	
Rotación de cartera	360	360	3	360	3
	Periodos medios de cobranza	119		118	

ARCIMEGO C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

22. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El período neto de cobranzas es de 119 días, misma que no se corresponde con la política de crédito de la empresa que es de 30 días, y su comportamiento afecta la liquidez de la entidad.

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas

Riesgo de Gestión	2016		2015		
		Resultados		Resultados	
Rotación de activos fijos	Ventas netas	1,153,349	59	1,336,106	65
	Activo fijo	1,942,045		2,067,021	
Periodo medio de pago	Cuentas y Documentos por Pagar x 365	98,249,605	148	56,846,560	56
	Cumpras	665,283		1,015,199	
Impacto Gastos Administrativos y Ventas	Gastos Administrativos y Ventas	449,779	39%	413,395	31%
	Ventas	1,153,349		1,336,106	

El período medio de pago es de 148 días, la cual no corresponde con la política de pagos de la compañía la cual es de 60 días.

Los gastos operativos de la compañía en relación a los ingresos generados por las ventas se han incrementado del 31% al 39% con relación al año anterior.

Riesgos Operativos

Endeudamiento-Solvencia: Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía.

ARCIMEGO C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

22. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Endeudamiento- Solvencia	2016				2015		
				Resultados		Resultados	
Endeudamiento del Activo	<u>Total pasivo</u>	x	100%	<u>2.190.534</u>	77%	<u>2.153.857</u>	71%
	<u>Total activo</u>			2.830.067		3.040.761	
Endeudamiento Patrimonial	<u>Total pasivo</u>	x	100%	<u>2.190.534</u>	343%	<u>2.153.857</u>	243%
	<u>Total patrimonio</u>			639.533		886.904	
Endeudamiento de PPE	<u>Total patrimonio</u>	x	100%	<u>639.533</u>	33%	<u>886.904</u>	43%
	<u>PPE Neto</u>			1.942.045		2.067.021	
Apalancamiento	<u>Total activo</u>	x	100%	<u>2.830.067</u>	443%	<u>3.040.761</u>	343%
	<u>Total patrimonio</u>			639.533		886.904	
Concentración de endeudamiento	<u>Pasivo corriente</u>	x	100%	<u>886.138</u>	40%	<u>860.756</u>	40%
	<u>total pasivo</u>			2.190.534		2.153.857	
Concentración a largo plazo	<u>Pasivo no corriente</u>	x	100%	<u>1.304.396</u>	60%	<u>1.293.101</u>	60%
	<u>Total pasivo</u>			2.190.534		2.153.857	

La concentración del pasivo representa el 77% del cual el 60% es a largo plazo, el endeudamiento total con relación al patrimonio representa el 343%.

ARCIMEGO C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

22. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Rentabilidad: Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades

<u>Rentabilidad</u>		2016		2015	
			<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>
Rentabilidad del patrimonio	<u>Utilidad neta</u>	(256.730)	-40%	15.196	2%
	<u>Patrimonio</u>	639.533		886.904	
Margen operacional de utilidad	<u>Utilidad operacional</u>	4.615	0,40%	188.305	14%
	<u>Ventas netas</u>	1.153.349		1.336.106	
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	<u>Gastos de Adm. Y ventas</u>	449.779	39%	413.395	31%
	<u>Ventas netas</u>	1.153.349		1.336.106	
Margen bruto de utilidad	<u>Utilidad bruta</u>	454.393	39%	601.700	45%
	<u>Ventas netas</u>	1.153.349		1.336.106	
Margen neto de utilidad	<u>Utilidad neta</u>	(256.730)	-22%	15.196	1%
	<u>Ventas netas</u>	1.153.349		1.336.106	

En el presente periodo la rentabilidad de la compañía no alcanzo las expectativas de los accionistas.

Riesgo Legal

La empresa en el presente periodo no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2017 y la fecha de emisión de este informe, 22 de marzo del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efectos importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

ARCIMEGO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares)

24. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia los estados Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.
