

La Llave S. A. de Comercio

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016
junto con el informe de los auditores independientes

La Llave S. A. de Comercio

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2016
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de La Llave S. A. de Comercio:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de La Llave S. A. de Comercio (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a 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 importantes, la situación financiera de La Llave S. A. de Comercio al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.



Building a better
working world

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

Informe de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.



Building a better
working world

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

Informe de los auditores independientes (continuación)

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.



Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
27 de abril de 2017



Ernst & Young
RNAE No. 462

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

La Llave S. A. de Comercio

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo caja y bancos	6	1,341,423	370,989
Cuentas por cobrar comerciales	7	4,553,594	6,347,467
Otras cuentas por cobrar	8	219,352	433,405
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13(a)	2,374,840	1,822,843
Inventarios	9	6,965,415	7,259,807
Impuestos por recuperar	15(a)	1,717,917	1,567,837
Gastos pagados por anticipado		54,860	2,758
Total activo corriente		17,227,401	17,805,106
Activo no corriente:			
Activo intangible		24,598	26,333
Propiedad y equipo	10	1,860,719	2,088,680
Impuesto diferido	15(b)	323,822	-
Inversión en acciones	3(k)	11,689	11,616
Total activo no corriente		2,220,828	2,126,629
Total activo		19,448,229	19,931,735


 Ing. Webster Cevallos
 Presidente


 CPA. Carola Moncayo
 Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

La Llave S. A. de Comercio

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios	11	4,927,455	4,188,005
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	3,701,413	4,656,508
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13(a)	506,109	328,448
Beneficios a empleados	14(a)	1,000,915	798,595
Impuestos por pagar	15(a)	209,262	208,372
Provisiones	16	191,390	-
Total pasivo corriente		10,538,544	10,179,928
Pasivo no corriente:			
Préstamos bancarios	11	2,039,779	223,689
Beneficios a empleados	14(b)	3,703,534	2,708,761
Impuesto diferido	15(b)	-	35,217
Total pasivo no corriente		5,743,313	2,967,667
Total pasivo		16,279,857	13,147,595
Patrimonio:			
Capital social	17	5,253,200	5,076,600
Aportes para futuras capitalizaciones		48,000	-
Reservas	18	238,681	218,928
Resultados acumulados		(2,371,509)	1,488,612
Total patrimonio		3,168,372	6,784,140
Total pasivo y patrimonio		19,448,229	19,931,735


 Ing. Webster Cevallos
 Presidente


 CPA. Carola Moncayo
 Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

La Llave S. A. de Comercio

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Venta de productos	3(g)	19,016,210	29,891,645
Ingresos financieros	3(g)	29,195	48,666
Otros ingresos	21	729,821	1,527,493
Total Ingresos		<u>19,775,226</u>	<u>31,467,803</u>
Costos y gastos:			
Costo de ventas	3(h)	(13,074,242)	(21,003,381)
Gastos de administración	19	(5,132,122)	(5,423,396)
Gastos de ventas	19	(3,511,762)	(4,791,229)
Gastos financieros	20	(490,827)	(403,498)
Total costos y gastos		<u>(22,208,953)</u>	<u>(31,621,502)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		<u>(2,433,727)</u>	<u>(153,699)</u>
Impuesto a la renta	15(b)	79,558	(271,560)
Pérdida neta		<u>(2,354,169)</u>	<u>(425,259)</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) ganancias actuariales		(548,945)	52,572
Utilidad neta y resultado integral		<u>(2,903,114)</u>	<u>(372,687)</u>


Ing. Webster Cevallos
Presidente


CPA: Carola Moncayo
Contador General

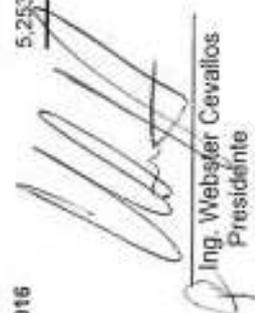
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

La Llave S. A. de Comercio

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas			Resultados acumulados			Total Patrimonio
			Reserva legal	Reserva de capital	Total Reservas	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas	Total Resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5,076,600	-	129,436	-	129,436	(78,452)	2,029,265	1,950,813	7,156,649
Más (menos):									
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 18)	-	-	89,492	-	89,492	-	(89,492)	(89,492)	-
Ganancia actuarial (Véase Nota 14(b))	-	-	-	-	-	52,572	-	52,572	52,572
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	(22)	(22)	(22)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(425,259)	(425,259)	(425,259)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5,076,600	-	218,928	-	218,928	(25,880)	1,514,492	1,488,612	6,784,140
Más (menos):									
Pérdida actuarial (Véase Nota 14(b))	-	-	-	-	-	(642,875)	-	(642,875)	(642,875)
Fusión con Envases y Corpecel (Véase Nota 1)	175,000	48,000	7,892	1,052	8,944	-	(958,575)	(958,575)	(726,631)
Fusión con Serfermin y Cobodex (Véase Nota 1)	1,600	-	10,809	-	10,809	939	72,990	73,929	86,339
Ajuste de impuesto diferido (Véase Nota 15(b))	-	-	-	-	-	-	21,569	21,569	21,569
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(2,354,169)	(2,354,169)	(2,354,169)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	5,253,200	48,000	237,629	1,052	238,681	(967,816)	(1,703,693)	(2,371,509)	3,168,372


Ing. Webster Cevallos
Presidente


CPA. Carola Moncayo
Contador General

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

La Llave S. A. de Comercio

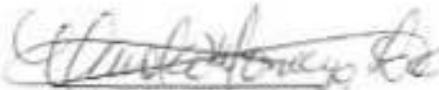
Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes y partes relacionadas	22,763,255	32,261,523
Efectivo pagado a proveedores, partes relacionadas y empleados	(27,709,192)	(32,804,743)
Intereses pagados	(183,723)	(146,330)
Impuesto a la renta pagado	(257,912)	(272,167)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(5,387,572)</u>	<u>(961,717)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad y equipo	(204,937)	(472,709)
Efectivo recibido por venta y por siniestro de propiedad y equipo	897,920	-
Préstamos otorgados a partes relacionadas	1,197,000	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>1,889,983</u>	<u>(472,709)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios recibidos	13,564,908	9,504,598
Pago de préstamos bancarios	(9,096,885)	(7,738,160)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>4,468,023</u>	<u>1,766,438</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>970,434</u>	<u>332,012</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>370,989</u>	<u>38,977</u>
Saldo al final del año	<u>1,341,423</u>	<u>370,989</u>


 Ing. Webster Cevallos
 Presidente


 CPA. Carola Moncayo
 Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Notas a los estados financieros (continuación)

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

La Llave S. A. de Comercio

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

La Llave S.A. de Comercio (la Compañía) es una compañía ecuatoriana constituida en el año 1960, subsidiaria de Senoica Industrial S. A. de Ecuador, la cual posee en forma directa el 80% de su capital social.

La actividad principal de la Compañía es la importación y comercialización de equipos, repuestos y materiales para el sector industrial.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Juan Tanca Marengo s/n y Av Agustín Freire Km 2.5, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de La Llave S. A. de Comercio para el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 19 de abril de 2017 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

ASUNTOS RELEVANTES

Fusión por absorción (Envase S.A. y Corpecel S.A.)

La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-ONASD-SAS-16-704, dictada el 13 de febrero de 2016, aprobó la disolución anticipada de las compañías Envase S.A. y Corpecel S.A., así como la fusión por absorción de La Llave S.A. de Comercio (absorbente) con las compañías Corpecel y Envase S.A. (absorbidas). La fusión por absorción entre dichas compañías consta en la escritura pública inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, el 3 de marzo de 2016. Como consecuencia de la fusión entre La Llave S.A. de Comercio y las compañías Envase S.A. y Corpecel S.A., La Llave S.A. de Comercio se ha convertido en sucesor de los derechos y obligaciones de las compañías Envase S.A. y Corpecel S.A.

Los estados financieros de La Llave S.A. de Comercio y de Corpecel S.A. y Envase S.A., al 29 de febrero de 2016, mostraban las siguientes cifras importantes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	La Llave S.A. de Comercio	Envasel S.A. (Absorbida)	Corpacel S.A. (Absorbida)	Resultado antes de ajustes	Ajustes por fusión	Balance general fusionado (absorbente)
Activo						
Activo corriente	16,147,765	682,740	69,183	16,899,688	(332,004)	16,567,684
Activo no corriente	1,561,433	-	565,667	2,127,120	-	2,127,120
Total Activo	17,709,198	682,740	634,870	19,026,808	(332,004)	18,694,804
Pasivo						
Pasivo corto plazo	(8,586,725)	(8,990)	(749,746)	(9,345,461)	332,004	(9,013,457)
Pasivo largo plazo	(2,695,010)	(600,000)	(730,805)	(4,025,815)	-	(4,025,815)
Total Pasivo	(11,281,735)	(608,990)	(1,480,551)	(13,371,276)	332,004	(13,039,172)
Patrimonio						
Total Patrimonio	(6,427,463)	(73,750)	845,681	(5,655,532)	-	(5,655,532)
Total Pasivo y Patrimonio	(17,709,198)	(682,740)	(634,870)	(19,026,808)	332,004	(18,694,804)

	La Llave S.A. de Comercio	Envasel S.A. (Absorbida)	Corpacel S.A. (Absorbida)	Resultado antes de ajustes	Ajustes por fusión	Estado de resultados fusionado (absorbente)
Ingresos	4,770,482	-	-	4,770,482	-	4,770,482
Costos y gastos	(5,172,458)	(1,853)	(511,362)	(5,685,673)	-	(5,685,673)
(Pérdida) neta	(401,976)	(1,853)	(511,362)	(915,191)	-	(915,191)

Los activos, pasivos, ingresos y gastos que se relacionan con transacciones entre ellas se eliminaron en el proceso de fusión de sus estados financieros.

Fusión por absorción (Sertemin S.A. y Cobodex S.A.)

La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-16-779, dictada el 5 de diciembre de 2016, aprobó la disolución anticipada de las compañías Sertemin S.A. y Cobodex S.A., así como la fusión por absorción de La Llave S.A. de Comercio (absorbente) con Sertemin S.A. y Cobodex S.A. (absorbidas). La fusión por absorción entre dichas compañías fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, el 27 de diciembre de 2016. Como consecuencia de la fusión La Llave S.A. de Comercio se ha convertido en sucesor de los derechos y obligaciones de Sertemin S.A. y Cobodex S.A.

Los estados financieros de La Llave S.A. de Comercio y Sertemin S.A. y Cobodex S.A., al 31 de diciembre de 2016, mostraban las siguientes cifras importantes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	La Llave S.A. de Comercio	Sertamin S.A. (Absorbida)	Cobodex S.A. (Absorbida)	Resultado antes de ajustes	Ajustes por fusión	Balance general fusionado (absorbente)
Activo						
Activo corriente	16,843,000	120,589	47,994	17,011,583	(276,646)	16,734,937
Activo no corriente	2,032,561	132,243	73	2,164,877	-	2,164,877
Total activo	18,875,561	252,832	48,067	19,176,460	(276,646)	18,899,814
Pasivo						
Pasivo corto plazo	(9,561,552)	(254,625)	(18,259)	(9,834,436)	276,646	(9,557,790)
Pasivo largo plazo	(5,968,276)	(1,056)	-	(5,969,332)	-	(5,969,332)
Total pasivo	(15,529,828)	(255,681)	(18,259)	(15,803,768)	276,646	(15,527,122)
Patrimonio						
Total patrimonio	(3,345,733)	2,849	(29,808)	(3,372,692)	-	(3,372,692)
Total pasivo y patrimonio	(18,875,561)	(252,832)	(48,067)	(19,176,460)	276,646	(18,899,814)

	La Llave S.A. de Comercio	Sertamin S.A. (Absorbida)	Cobobex S.A. (Absorbida)	Resultado antes de ajustes	Ajustes por fusión	Estado de resultados fusionado (absorbente)
Ingresos	19,779,909	80,976	261	19,861,146	-	19,861,146
Costos y gastos	(22,516,538)	(114,433)	(1,331)	(22,632,302)	-	(22,632,302)
(Pérdida) neta	(2,736,629)	(33,457)	(1,070)	(2,771,156)	-	(2,771,156)

Los activos, pasivos, ingresos y gastos que se relacionan con transacciones entre ellas se eliminaron en el proceso de fusión de sus estados financieros.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3). Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2016, según se describe a continuación:

- NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas
- Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
- Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización
- Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y agricultura: Plantas productoras
- Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación
- Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture
- Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes
- Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos
- Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados
- Enmienda la NIC 34: Reporte financiero interino
- Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación
- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos se presenta al costo histórico y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la

Notas a los estados financieros (continuación)

clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reevalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, en las cuatro categorías siguientes:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de incobrables cuando es aplicable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(II) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y

Notas a los estados financieros (continuación)

cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos bancarios, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Quando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación

Notas a los estados financieros (continuación)

financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

(d) Propiedad y equipo-

La propiedad y equipo son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro, cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la propiedad y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como propiedad y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	Años
Edificios	hasta 70 años
Instalaciones	10
Equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	<u>3</u>

Una partida de propiedad y equipo es retirada al momento de su venta o cuando no se esperan obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en

Notas a los estados financieros (continuación)

libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

(e) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad y equipo, y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(f) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente

Notas a los estados financieros (continuación)

de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos que se negocian en los mercados de Estados Unidos determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de jubilación y desahucio es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

(g) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Ingresos financieros:

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, usando el método de la tasa de interés efectiva.

(h) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(i) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(j) Costos financieros-

Los costos financieros que son directamente atribuibles a la adquisición de un activo que califica para ello, son capitalizados como parte del costo de dichos activos. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en el que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la Compañía en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos respectivos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Inversión en acción-

La Compañía registra su inversión en acción al costo. Los dividendos procedentes se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlo.

(l) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se tome probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de

Notas a los estados financieros (continuación)

compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(m) Valor razonable-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene

Notas a los estados financieros (continuación)

suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(n) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores importantes al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES 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.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a

Notas a los estados financieros (continuación)

cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los periodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 7 Estado de Flujo de efectivo – Revelaciones	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 12 Impuesto a las ganancias – Reconocimiento de activos por impuesto diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones – Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activo entre un inversor y su asociada / negocio conjunto	Aún no definida

La gerencia no ha completado el proceso de evaluación de los efectos que resultarán de la adopción de las enmiendas mencionadas; sin embargo la expectativa de la administración es que no existen impactos significativos de la adopción de estas normas o enmiendas.

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2016	2015
Efectivo en caja	4,465	4,359
Bancos (1)	764,509	366,630
Inversiones (2)	572,429	-
	<u>1,341,423</u>	<u>370,989</u>

- (1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. y Euros en diversas entidades locales y en dos bancos del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) Corresponde a notas de créditos desmaterializadas y cartulares emitidas por el Servicio de Rentas Internas por reclamos administrativos por concepto de crédito tributario de impuesto de Salida de Divisas y retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2014 por 549,198 y títulos emitidos por el Banco Central por 23,231.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes	(1)	4,841,102	6,566,306
Manos- Provisión para cuentas de dudoso cobro		<u>(287,508)</u>	<u>(218,839)</u>
		<u>4,553,594</u>	<u>6,347,467</u>

- (1) Saldos que no generan intereses y poseen un periodo de crédito de hasta 45 días promedio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
A vencer	2,930,646	3,913,412
Vencidos:		
Menos de 61 días	1,040,841	1,383,114
De 61 a 150 días	297,801	347,415
De 151 a 180 días	31,502	480,904
Mayores a 180 días	<u>540,312</u>	<u>441,461</u>
Total	<u>4,841,102</u>	<u>6,566,306</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante los años 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	218,839	469,083
Saldo por fusión	7,339	-
Más (menos):		
Provisión (Véase Nota 16)	61,330	61,330
Cástigos	<u>-</u>	<u>(311,574)</u>
Saldo al final	<u>287,508</u>	<u>218,839</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	2016	2015
Anticipos a proveedores (1)	68,618	409,591
Préstamos a empleados	19,068	13,230
Otras (2)	131,666	10,584
	<u>219,352</u>	<u>433,405</u>

(1) Corresponde a anticipos entregados a proveedores locales por compra de inventario principalmente.

(2) Corresponden principalmente a una garantía de 47,000 por caución del reclamo tributario del período fiscal 2012; y, 32,019 por cuentas por cobrar a tarjetas de créditos.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de inventarios se encontraba constituido de la siguiente manera:

	2016	2015
Materiales y repuestos	6,162,454	6,477,073
Inventario en tránsito	795,229	795,002
	<u>6,977,683</u>	<u>7,272,075</u>
Menos- Provisión por valor neto de realización	(12,268)	(12,268)
	<u>6,955,415</u>	<u>7,259,807</u>

10. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedad y equipo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Terreno	721,990	-	721,990	721,990	-	721,990
Edificios e instalaciones	573,144	(237,398)	335,746	933,166	(231,703)	701,463
Equipos	206,410	(61,432)	144,978	38,439	(10,962)	27,477
Vehículos	212,038	(148,796)	63,242	212,943	(108,458)	104,485
Muebles y enseres	638,268	(290,115)	348,173	618,760	(237,725)	381,035
Equipos de computación	462,858	(384,852)	78,006	451,405	(299,175)	152,230
Construcciones en curso	168,584	-	168,584	-	-	-
	<u>2,983,312</u>	<u>(1,122,593)</u>	<u>1,860,719</u>	<u>2,976,703</u>	<u>(888,023)</u>	<u>2,088,680</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la propiedad y equipo fue como sigue:

	Terre-no	Edificio e insta- lacio- nes	Equipos	Va- hículos	Muebles y enseres	Equipos de compu- tación	Cons- truccio- nes en curso	Total
Costo:								
Saldo al 31 de diciembre de 2014	721,990	776,500	10,943	164,898	424,278	360,550	63,540	2,522,099
Adiciones	-	93,126	27,496	48,045	203,749	100,293	-	472,709
Reclasificaciones	-	63,540	-	-	-	-	(63,540)	-
Bajas / ventas	-	-	-	-	(9,267)	(9,438)	-	(18,705)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	721,990	933,166	38,439	212,943	618,760	451,405	-	2,976,703
Adiciones	-	-	-	-	23,765	12,588	168,584	204,937
Migración por fusión (1)	213,998	351,689	167,971	25,753	5,984	3,353	-	768,748
Bajas / ventas (2)	(213,998)	(711,711)	-	(26,658)	(10,221)	(4,488)	-	(967,076)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	721,990	573,144	206,410	212,038	638,288	462,858	168,584	2,983,312
Depreciación acumulada:								
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(178,629)	(10,771)	(82,427)	(199,211)	(211,835)	-	(682,873)
Depreciación del período	-	(54,631)	(191)	(26,031)	(42,440)	(96,395)	-	(219,688)
Bajas y otros	-	1,557	-	-	3,926	8,055	-	14,538
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(231,703)	(10,962)	(106,458)	(237,725)	(299,175)	-	(888,023)
Depreciación del período	-	(43,673)	(154)	(34,236)	(51,877)	(85,446)	-	(215,386)
Migración por fusión	-	-	(50,316)	(16,739)	(1,636)	(2,389)	-	(71,080)
Bajas y otros	-	37,978	-	10,637	1,123	2,158	-	51,896
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(237,398)	(61,432)	(148,796)	(290,115)	(384,852)	-	(1,122,593)
Valor neto	721,990	335,746	144,978	63,242	348,173	78,006	168,584	1,860,719

(1) Incluye un terreno y edificio que fueron adquiridos mediante el proceso de fusión con la Compañía Corpecel S.A, vendidos durante el año por 650,000. Dicha transacción generó una utilidad de 84,312 registrados como parte de otros ingresos (Véase Nota 20).

(2) Incluye una baja de edificio ubicado en Manta a causa de terremoto suscitado en abril de 2016, que fue indemnizado por el seguro por 297,920 (cuyo costo en libros era de 256,610) y una venta de otro edificio por 150,000 (cuyo costo en libros era de 103,412). Ambas transacciones generaron una utilidad de 131,957 registrados como parte de otros ingresos (Véase Nota 20)

Notas a los estados financieros (continuación)

11. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

<u>Acreedor</u>	<u>Tasas de interés (f)</u>	<u>Vencimientos hasta</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Bancos locales	8,50 a 8,95	Oct 2016	3,760,788	2,039,779	5,800,567
Bancos del exterior	6,50%	Jul 2017	1,166,667	-	1,166,667
			<u>4,927,455</u>	<u>2,039,779</u>	<u>6,967,234</u>

(f) Fija.

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

<u>Acreedor</u>	<u>Tasas de interés (f)</u>	<u>Vencimientos hasta</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Bancos locales	8,11%	Oct 2016	3,761,694	-	3,761,694
Bancos del exterior	6,50%	Jun 2017	426,311	223,689	650,000
			<u>4,188,005</u>	<u>223,689</u>	<u>4,411,694</u>

(f) Fija.

No existen covenants ni garantías entregadas sobre dichos préstamos.

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	3,247,785	4,162,066
Anticipos de clientes	453,628	494,422
	<u>3,701,413</u>	<u>4,656,508</u>

13. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Naturaleza de la relación	2016	2015
Por cobrar:			
Ecuaimco S.A. (1)	Comercial	289,920	1,003,368
Corpecel S.A.	Comercial	-	317,214
Setemin S.A.	Comercial	-	162,875
La Llave Paraguay S.A. (2)	Comercial	611,818	154,106
Ite Ingeniería Cia. Ltda	Comercial	2,278	134,429
Comercial Ginatta S. A.	Comercial	22,220	11,277
Sociedad Comercial La Llave (3)	Comercial	863,090	-
La Llave Perú S.A.	Comercial	228,933	-
Fadessa S.A.	Comercial	258,701	-
Otras relacionadas		97,880	39,574
		<u>2,374,840</u>	<u>1,822,843</u>

(1) En el año 2015 incluye préstamo entregado por 907,000 que no genera intereses y no posee vencimiento.

(2) En el año 2016 incluye préstamo entregado por 650,000 que no genera intereses y no posee vencimiento.

(3) En el año 2016 incluye préstamo entregado por 547,000 que no genera intereses y no posee vencimiento.

	Naturaleza de la relación	2016	2015
Por pagar:			
Inmobiliaria Inmoagosto C. A.	Comercial y financiamiento	328,399	249,569
Corpecel S. A.	Comercial y financiamiento	-	49,312
Setemin S. A.	Comercial	-	2,749
Empresarios y Asesores S. A.	Filial	-	1,953
Ite Ingeniería Cia. Ltda.	Comercial	-	321
Comercial Ginatta AS	Comercial	92,025	-
Ecuaimco AS	Filial	85,378	-
Otras relacionadas		307	24,544
		<u>506,109</u>	<u>328,448</u>

Transacciones

Durante los años 2016 y 2015, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas fueron:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Año 2016</u>	<u>País</u>	<u>Venta de bienes</u>	<u>Venta de Servicios administrativos (1)</u>	<u>Reem-bolso de gastos</u>	<u>Préstamos entregados</u>	<u>Servicios recibidos y otros</u>
La Llave S.A.	Paraguay	-	-	303,810	547,000	-
Sociedad Comercial La Llave S.A.	Bolivia	54,238	125,918	19,589	650,000	-
Fadesa S.A.	Ecuador	352,664	-	-	-	-
Lafervases S.A.	Ecuador	255,662	-	-	-	-
Ecuaimco S. A.	Ecuador	21,721	832,887	84,802	-	172,479
Ecuavegetal S.A.	Ecuador	116,155	-	-	-	-
Inmoagosto S.A.	Ecuador	-	-	-	-	81,325
Comercial Ginatta S. A.	Ecuador	69,791	44,816	6,103	-	1,967
La Llave S.A.	Perú	108,166	424,914	47,128	-	1,444
Dalkasa S.A.	Ecuador	46,041	368	7,544	-	-
Protachiv S.A.	Ecuador	32,816	-	-	-	-
Vecorsa S.A.	Ecuador	32,471	-	-	-	-
Ferrosoluciones S.A.	Ecuador	-	-	7,715	-	-
Ite Ingenieria Cia. Ltda	Ecuador	67	-	2,278	-	-
Tropicalimentos S.A.	Ecuador	-	-	3,338	-	-
		<u>1,087,792</u>	<u>1,428,881</u>	<u>482,307</u>	<u>1,197,000</u>	<u>257,215</u>

<u>Año 2015</u>	<u>País</u>	<u>Venta de bienes</u>	<u>Venta de Servicios administrativos (1)</u>	<u>Reem-bolso de gastos</u>	<u>Préstamos entregados</u>	<u>Servicios recibidos y otros</u>
Sertermin S. A.	Ecuador	449,959	-	2,650	-	30,056
Ite Ingenieria Cia. Ltda	Ecuador	180,530	-	5,510	-	47,916
Comercial Ginatta S. A.	Ecuador	-	123,598	4,752	-	4,752
Ecuaimco S. A.	Ecuador	-	369,121	30,460	907,000	60,940
Corpecel S. A.	Ecuador	6,052	-	458	297,000	1,881
Sociedad Comercial La Llave S.A.	Bolivia	-	37,034	-	-	-
La Llave S.A.	Perú	-	713,098	24,243	-	-
La Llave S.A.	Paraguay	-	-	24,234	-	-
		<u>636,541</u>	<u>1,242,851</u>	<u>92,305</u>	<u>1,204,000</u>	<u>145,545</u>

(1) Corresponde a servicios administrativos registrados en el año 2015 como otros ingresos, y en el año 2016 neto de los gastos de sueldos, beneficios sociales y gastos generales. Véase nota 21.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las ventas y compras de servicios a partes relacionadas son realizadas a precios acordados entre las partes. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo.

No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales y relevantes.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de beneficios a empleados a corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	946,127	729,258
Jubilación patronal (1)	54,788	69,337
	<u>1,000,915</u>	<u>798,595</u>

(1) Corresponde al pasivo de personas jubiladas al cierre.

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o intermupidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o intermupido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016	2015
Jubilación patronal	3,397,907	2,328,545
Desahucio	305,627	380,216
Pasivo de largo plazo	<u>3,703,534</u>	<u>2,708,761</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldo al inicio	2,397,882	2,230,759	380,216	512,027	2,778,098	2,742,786
Costo laboral por servicios actuales	136,196	150,929	35,069	34,705	171,265	185,634
Costo de interés financiero	142,319	137,837	23,112	32,339	165,431	169,976
Pérdida (ganancia) por cambios en supuestos y efecto de enmienda NIC 19	508,091	33,646	134,784	33,438	642,875 (1)	67,084
Costo de servicios pasados	-	-	-	27,501	-	27,501
Traspaso de empleados otras empresas del grupo	757,557	-	30,305	42,780	787,862	42,780
Beneficios pagados	(195,047)	(67,567)	(297,859)	(302,574)	(492,906)	(370,141)
Efecto de reducciones y liquidaciones	(294,300)	(87,522)	-	-	(294,300)	(87,522)
Saldo al final (2)	<u>3,452,696</u>	<u>2,397,882</u>	<u>305,627</u>	<u>380,216</u>	<u>3,758,325</u>	<u>2,778,098</u>

(1) Incluye 548,945 de otros resultados integrales del año y 93,930 de años anteriores, producto de la aplicación de la enmienda de la NIC 19, cuyo efecto fue considerado no significativo y no requirió reestructuración de estados financieros de periodos anteriores.

(2) Incluye 54,791 (69,337 en el 2015) de personal jubilado, registrado en el pasivo de corto plazo (Véase ítem (a)).

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	6.31%
Tasa de rotación	23.71%	11.80%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016	2015
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2016, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial		Tasa de mortalidad	
	Aumento	Dismi- nución	Aumento	Dismi- nución	Aumento	Dismi- nución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	1 año	1 año
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	(46,499)	51,267	53,331	(46,637)	94,021	(34,928)
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	(16,153)	18,016	18,748	(16,891)	6,340	(6,401)

- (1) Tal como se menciona en la Nota 2, la Compañía en el año 2016 aplicó por primera vez la enmienda de la NIC 19, efectiva para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2016. La enmienda clarifica que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

El impacto de la aplicación de esta enmienda, implicó una reducción de la tasa de descuento de 7.45% a 4.14%, incrementando el costo de pérdidas y ganancias actuariales por 166,170 del año 2016 y 146,590 correspondiente a años anteriores.

Este impacto fue determinado como no significativo.

15. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por recuperar:			
Retenciones en la fuente	(1)	848,886	998,362
Crédito tributaria	(2)	564,357	-
Impuesto a la Salida de Divisas del año (ISD)		186,145	569,475
Retenciones IVA	(2)	117,516	-
Anticipo IR Sertermin (Véase Nota15(b))		1,013	-
Total impuestos por recuperar		<u>1,717,917</u>	<u>1,567,837</u>
Por pagar:			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e ISD		95,936	81,392
Impuesto al Valor Agregado		81,671	89,206
Retenciones de impuesto al valor agregado		31,455	37,774
Total impuestos por pagar		<u>209,062</u>	<u>208,372</u>

(1) Incluye 304,272 y 288,558 correspondientes a los años 2015 y 2013, respectivamente. En junio de 2015, la Compañía presentó a la Administración Tributaria reclamo por pago indebido de las retenciones en la fuente del año 2013, el cual fue aceptado por la Administración Tributaria según resolución No. 109012017RREC016876 con fecha febrero 2017.

(2) Corresponde a crédito tributario de la compañía fusionada Envasef.

(b) Impuesto a la renta

Ingreso a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales de los años 2016 y 2015 se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	257,912	272,167
Impuesto diferido	(337,470)	(607)
Total (ingresos) gasto por impuesto a la renta	<u>(79,558)</u>	<u>271,560</u>

(1) Corresponde a 248,669 de gasto de impuesto a la renta de La Llave S.A. de Comercio y 9,243 de gasto de impuesto a la renta cancelado al SRI por la declaración anticipada de Sertermin S.A. y Cobodex S.A. como parte del proceso de fusión.

Notas a los estados financieros (continuación)

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la (pérdida) contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(2,433,727)	(153,699)
Más- Gastos no deducibles	<u>741,152</u>	<u>172,587</u>
Base imponible	(1,692,575)	18,888
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>4,155</u>
Impuesto a la renta único	<u>257,912</u>	<u>272,167</u>
Provisión de impuesto a la renta corriente	<u>257,912</u>	<u>272,167</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	257,912	272,167
Menos:		
Impuesto a la Salida de Divisas	(434,814)	(841,642)
Retenciones en la fuente	(848,928)	(968,362)
Anticipo impuesto a la renta Sertemin (Véase Nota15(a))	<u>(1,013)</u>	<u>-</u>
Saldo a favor	<u>(1,026,843)</u>	<u>(1,567,837)</u>

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la evolución del activo y pasivo por impuesto diferido (cargo) o abono a resultados es de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados débito (crédito)		Estado de cambios en el patrimonio
	2016	2015	2016	2015	2016
<i>Diferencias Temporarias:</i>					
Provisión por valor neto de realización	3,385	3,385	-	(687)	-
Otros menores	-	-	-	1,028	-
Amortización de pérdidas tributarias	337,470	-	337,470	-	-
Depreciación: cambio en la vida útil de edificios	(17,033)	(38,602)	-	(948)	21,569
Efecto en el impuesto diferido en resultados			337,470	(607)	21,569
Activo (Pasivo) por impuesto diferido, neto	323,822	(35,217)			

Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la pérdida contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	2016	2015
Pérdida antes de impuesto a la renta	(2,433,727)	(153,699)
Tasa de impuesto	22%	22%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	-	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	257,912	272,167
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	(337,470)	(607)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	(79,558)	271,560

(c) Otros asuntos relacionados con impuesto a la renta-

Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta hasta por cinco años, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que 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.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

(d) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(e) Contribuciones especiales-

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, entre las principales que afectan a la Compañía son:

- Contribución del 0.9% sobre el valor de bienes inmuebles existentes en Ecuador y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior con avalúo catastral del 2016 (1.8% cuando los propietarios están domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).

Notas a los estados financieros (continuación)

- Contribución del 0.9% sobre derechos representativos de capital (que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior) con valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2015 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 3% sobre la utilidad gravable de las sociedades correspondientes al ejercicio fiscal 2015.

Estas contribuciones especiales no podrán ser deducibles del impuesto a la renta. En el caso en el que el valor de dichas contribuciones especiales exceda al valor de la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

16. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo corresponde a provisión de glosas fiscales de impuesto a la renta, que se encuentran en proceso judicial, a la espera que se emita sentencia por parte del Tribunal fiscal.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social de la Compañía está compuesto por 5,076,600 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 1 cada una, totalmente pagadas.

Según acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de octubre de 2015, se aprobó la fusión de La Llave S.A. de Comercio con las compañías Corpecel S.A. y Envasel S.A. traspasando un capital social de 75,000 y 100,000 respectivamente.

Según acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 5 de septiembre de 2016, se aprobó la fusión de La Llave S.A. de Comercio con las compañías Sertamin S.A. y Cobodex S.A. traspasando un capital social de 600 cada una.

Así al 31 de diciembre de 2016, el capital social de la Compañía está compuesto por 5,253,200 acciones con un valor de 1 cada una.

18. RESERVAS

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 dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Durante los años 2016 y 2015, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016			2015		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
Sueldo y beneficios sociales	2,180,495	2,703,096	4,883,592	2,295,278	3,127,115	5,422,393
Honorarios a profesionales y asesorías	1,021,782	47,959	1,069,741	1,054,740	37,365	1,092,111
Mantenimiento y reparaciones	352,365	184,096	536,461	429,332	211,813	641,145
Arriendo de oficinas	135,147	-	135,147	505,464	-	505,464
Jubilación y desahucio (Véase Nota 14 (b))	33,864	8,532	42,396	124,545	171,044	295,589
Impuestos y contribuciones	145,238	16,022	161,260	137,322	115,744	253,066
Depreciaciones	167,746	94,667	262,413	163,441	71,753	235,194
Gastos de viaje	75,712	97,510	173,222	74,207	145,082	219,289
Transporte de mercadería	239	120,300	120,539	2,596	163,939	166,535
Servicios básicos	134,140	16,129	150,269	133,926	6,904	140,830
Gastos de gestión	8,907	2,588	11,495	82,710	52,198	134,908
Suministros y materiales	56,490	32,377	88,867	88,937	34,612	123,549
Publicidad y mercadeo	16,368	30,707	47,075	38,106	75,294	113,360
Seguros	46,307	16,362	62,669	48,020	37,235	85,255
Provisión incobrables (Véase Nota 7)	-	61,330	61,330	-	61,330	61,330
Otros	757,321	80,067	837,388	244,766	479,841	724,607
	<u>5,132,122</u>	<u>3,511,762</u>	<u>8,643,884</u>	<u>5,423,396</u>	<u>4,791,229</u>	<u>10,214,625</u>

20. GASTOS FINANCIEROS

Por los años 2016 y 2015, los gastos de financieros se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Originado en préstamos bancarios	408,347	336,208
Comisiones bancarias	82,480	67,288
	<u>490,827</u>	<u>403,496</u>

21. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Ingreso por servicios administrativos (1)	247,459	1,242,851
Utilidad en venta de activo fijo	198,068	11,810
Otros ingresos no operacionales	284,294	272,832
	<u>729,821</u>	<u>1,527,493</u>

(1) Durante el año 2016 los ingresos se presentan neto de los gastos de sueldos, beneficios sociales y gastos generales.

Notas a los estados financieros (continuación)

22. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros, como son, el efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

Nivel 2-

Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los pasivos financieros que se encuentran a tasa fija (préstamos bancarios), se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

23. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen a los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, préstamos bancarios y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, efectivo en caja y bancos y cuentas por cobrar a partes relacionadas que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas-

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar comerciales).

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. No existe concentración o dependencia alguna con algún cliente en particular.

Al 31 de diciembre de 2016, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende a 8,489,209 (8,974,704 al 31 de diciembre de 2015), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar).

(c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes no descontados:

Notas a los estados financieros (continuación)

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12 meses	Mayor a 12 meses	Valor contractual	
Al 31 de diciembre de 2016						
Préstamos bancarios	1,635,289	966,683	2,772,395	2,190,829	7,565,176	(1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,720,202	857,415	123,796	-	3,701,413	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	506,109	-	-	-	506,109	
	<u>4,861,580</u>	<u>1,824,098</u>	<u>2,896,191</u>	<u>2,190,829</u>	<u>11,772,698</u>	
Al 31 de diciembre de 2015						
Préstamos bancarios	-	1,057,282	3,230,598	305,145	4,593,025	(1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,106,433	1,262,510	2,287,565	-	4,656,508	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	328,448	-	-	328,448	
	<u>1,106,433</u>	<u>2,648,240</u>	<u>5,518,163</u>	<u>305,145</u>	<u>9,577,981</u>	

(1) Incluido los intereses por pagar al vencimiento.

24. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y la reserva legal de patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Total préstamos bancarios, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	11,174,756	9,396,650
(-) Efectivo en caja y bancos	(1,341,423)	(370,989)
Deuda neta	9,833,333	9,025,661
Total patrimonio	3,428,472	6,784,140
Total deuda neta y patrimonio	<u>13,261,805</u>	<u>15,809,801</u>
Ratio de apalancamiento	74.15%	57.08%

Notas a los estados financieros (continuación)

25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.