

COMERCIAL YOLANDA SALÁZAR CIA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados.....	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados Integrales.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8



Los encargados del gobierno de **COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CIA. LTDA.**, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.



COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CIA. LTDA.

Estado de Resultados

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de **COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CIA. LTDA.**, entre otras cuestiones, el alcance, momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Ambato – Ecuador, Marzo 31 de 2017

OUTCONTROL CÍA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 829

Juan Diego Cevallos B.
Representante Legal
RNC. No. 31445

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

			<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<i>Notas</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Activos				
Activos circulantes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 7	702,005	229,391	
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	507,010	409,258	
Otras cuentas por cobrar		39,086	32,871	
Pagos anticipados	9	386,621	92,597	
Inventarios	10	3,432,507	4,176,732	
Total activos circulantes		5,067,229	4,940,849	
Activos no circulantes				
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	11	646,480	661,992	
Otros Activos		516,336	516,336	
Total activos	US\$	6,230,045	6,119,177	
Pasivos				
Pasivos circulantes				
Obligaciones financieras	US\$ 12	303,382	299,024	
Cuentas por pagar	13	1,584,387	1,652,827	
Pasivos acumulados	16	71,666	78,621	
Total Pasivos Corrientes		1,959,435	2,030,472	
Pasivos largo plazo				
Obligaciones financieras largo plazo	12	151,081	142,327	
Obligaciones patronales largo plazo	17	435,313	434,727	
Total Pasivos Largo Plazo		586,394	577,054	
Total Pasivos	US\$	2,545,829	2,607,526	
Patrimonio				
Capital	US\$ 18	243,000	243,000	
Reserva legal	18	61,924	61,924	
Aporte Futura Capitalización		624,976	687,448	
Superávit por revalorización		311,336	311,336	
Resultados Acumulados por Adopción NIIFs		(11,336)	(11,336)	
Resultados Años Anteriores		2,219,278	1,964,098	
Resultados del ejercicio		235,038	255,180	
Total patrimonio de los accionistas	US\$	3,684,216	3,511,650	
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	US\$	6,230,045	6,119,177	

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

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Estados de Resultados Integrales

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

			<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<i>Notas</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos operativos				
Ventas netas de mercaderías	US\$	19	6,255,040	7,456,017
Costos y gastos de operación				
Costos			<u>4,428,226</u>	<u>5,365,251</u>
Utilidad bruta			1,826,815	2,090,766
Gastos administrativos		21	728,027	761,547
Gastos Ventas		20	789,580	936,275
Utilidad en operación			<u>309,208</u>	<u>392,944</u>
Otros ingresos / (gastos)				
Otros ingresos			107,476	66,941
Otros(gastos)			<u>48,942</u>	<u>63,447</u>
Total otros ingresos / (gastos), neto			<u>58,534</u>	<u>3,494</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta			<u>367,742</u>	<u>396,438</u>
Participación trabajadores			55,161	59,466
Impuesto a la renta			77,542	81,793
Resultado neto del periodo	US\$		<u><u>235,038</u></u>	<u><u>255,180</u></u>

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

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Otros Superávit por Valuación	Resultados por Adopción NIIF	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	243,000	790,977	61,924	311,336	(11,336)	1,665,798	308,024	3,369,723
Transferencias	-	-	-	-	-	308,024	(308,024)	-
Retiro de los socios	-	(103,529)	-	-	-	-	-	(103,529)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	255,180	255,180
Resultados acumulados	-	-	-	-	-	(9,723)	-	(9,723)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	243,000	687,448	61,924	311,336	(11,336)	1,964,098	255,180	3,511,650
Retiro de los socios	-	(62,473)	-	-	-	-	-	(62,473)
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	255,180	(255,180)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	235,038	235,038
Saldo al 31 de diciembre de 2016	243,000	624,976	61,924	311,336	(11,336)	2,219,278	235,038	3,684,216

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

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.
Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Actividades de Operación		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 6,141,910	7,729,008
Cartera	(110,728)	270,821
Cuentas por Cobrar Empleados	(2,403)	2,170
Ventas	6,255,040	7,456,017
Efectivo pagado a socios, empleados y otros	(6,383,975)	(7,607,722)
Anticipo Proveedores	(297,780)	11,449
Cuentas interrelacionadas	5,657	(22,376)
Activos Anticipados	1,039	-
Cuentas por pagar empleados	(39,890)	46,408
Proveedores	13,186	(541,161)
Beneficios Sociales Por Pagar	(2,064)	38,056
IEES por Pagar	(7,425)	10,823
Varios Acreedores	(24,831)	15,798
15 % Participación Trabajadores por Pagar	(59,466)	(70,913)
Costo de Ventas	(4,428,226)	(5,365,251)
Gastos de Administración	(718,905)	(747,880)
Gastos de Venta	(776,327)	(919,228)
Gastos Financieros	(48,942)	(63,447)
Otras Actividades de Operación	779,872	53,773
Inventarios	744,225	64,025
Con la Administración Tributaria	(71,829)	(74,792)
Otros Activos	-	(2,400)
Otros Ingresos	107,476	66,941
Efectivo Neto provisto en actividades de operación	537,807	175,059
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Inversiones Temporales	(17,980)	(25,478)
Propiedad Planta y Equipo	(3,355)	(9,812)
Resultado Presente Ejercicio	(251,680)	(308,024)
Resultado Ejercicios Anteriores	255,180	298,301
Aportes futuras capitalizaciones	(62,473)	(103,529)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(80,308)	(148,541)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Préstamo Accionistas	(15,975)	75,000
Obligaciones Bancarias	43,799	(140,529)
Otros pasivos	(30,688)	(79,104)
Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento	(2,864)	(144,632)
Efectivo y equivalentes al final del periodo neto	454,634	(118,114)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo neto	105,943	224,057
Efectivo y equivalentes al final del periodo neto	US\$ 560,577	105,943

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

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

1. Operaciones

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA., se constituye bajo leyes ecuatorianas, mediante escritura pública, el 27 de marzo de 2001, inscritos ante la Notaría Séptima del Cantón Ambato, e inscrito en el Registro Mercantil el 18 de Abril de 2001, con N° 197, las mismas que se regirá por las disposiciones contenidas en la Ley de Compañías, su Reglamento General y el estatuto aprobado de la Compañía, el 06 de Septiembre de 2002, la compañía se constituyó con domicilio en la Av. Luis A. Martínez y Juan Benigno Vela esquina, Cantón Ambato, Provincia de Tungurahua.

El objeto social de la compañía es la compra, venta, importación, exportación, comercialización y distribución de artículos para la zapatería talabartería, marroquinería, químicos, insumos, y en general, todo tipo de materia prima para las industrias del calzado y la curtiembre, la compra, venta, importación, exportación, comercialización y distribución de máquinas, repuestos y accesorios para las industrias del calzado o curtiembre; distribución de telas, adornos, artículos para el hogar, artículos de plástico y juguetes de plástico; artículos para la zapatería, zapatos, ropa, etc.; participar en licitaciones con empresas públicas o privadas, sean estas nacionales o extranjeras, dentro de su objeto social; actuar como agente, representante, mandatario o comisionista de personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras, que realicen actividades similares; La compañía podrá participar como socia o accionista en la constitución de otras compañías existentes, adquirir acciones o participaciones o suscribir aumentos de capital de compañías existentes absorberlas o funcionar con ellas, aunque no exista afinidad con su objeto social. Para el cabal cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá celebrar y ejecutar toda clase de actos y contratos de cualquier naturaleza permitidos por ley, los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo, la Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el 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 en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

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:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,
- Hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

- Hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor, los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. 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 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

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondientes contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo 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 entre los importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el 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 en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Inventarios

Los inventarios correspondientes a productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición, 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.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

Pagos anticipados

Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

Activos Fijos

La propiedad, mobiliario y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo, los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, maquinaria, y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años, los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Maquinaria y equipo	10 años
Herramientas	10 años
Mobiliario, enseres, y equipos	10 años
Vehículos livianos	5 años
Vehículos pesados	8 años
Programas y equipos de computación	3 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, mobiliario y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos excepto para edificios, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Un componente de propiedad, mobiliario y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

Deterioro de los Activos

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren. Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

Provisiones y pasivos contingentes

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

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha, si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El activo por impuesto diferido no se descuenta de su valor actual, y se clasifica como no corriente.

Reconocimiento de los Ingresos

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

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros 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.

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

- Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

- Vida útil de propiedad, maquinaria, muebles y equipo

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- Deterioro del valor de los activos no financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período

- Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para periodos que inicien en o después de
NIC 7	Modificación: Iniciativa de revelaciones	1 de enero de 2017
NIC 12	Modificación: Reconocimiento de impuestos diferidos activos, por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
NIC 40	Modificación : Transferencias de propiedad de inversión	1 de enero de 2018
NIIF 1 y NIC 28	Mejoras anuales a NIIFs, Cido 2014-2016	1 de enero de 2018
NIIF 2	Modificación: Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4	Modificación: Aplicando NIIF 9 con NIIF 4	1 de enero de 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros (Última fase publicada en julio 2014)	1 de enero de 2018
NIIF 12	Mejoras anuales a NIIFs, Cido 2014-2016	1 de enero de 2017
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31)	1 de enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos (Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas)	1 de enero de 2019
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestación adelantada	1 de enero de 2018

6. Instrumentos Financieros por Categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	702,005	-	229,391	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto		507,010	-	409,258	-
Otras cuentas por cobrar		39,086	-	32,871	-
Pagos anticipados		386,621	-	92,597	-
Inventarios		3,432,507	-	4,176,732	-
Total activos financieros	US\$	5,067,229	-	4,940,849	-

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Pasivos financieros medidos al costo

Obligaciones financieras	US\$	303,382	151,081	299,024	142,327
Cuentas por pagar		1,584,387	435,313	1,652,827	434,727
Pasivos Acumulados		71,666	-	78,621	-
Total pasivos financieros	US\$	1,959,435	586,394	2,030,472	577,054

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja, bancos inversiones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, consisten de lo siguiente:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Caja	US\$	18,295	22,841
Bancos locales (a)		542,282	83,102
Inversiones		141,429	123,449
	US\$	702,005	229,391

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja y el fondo de caja chica está destinado para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.

8. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Cuentas por cobrar	US\$	531,189	430,443
Provisión cuentas incobrables		(24,179)	(21,185)
	US\$	507,010	409,258

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

(a) Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	US\$	21,184	20,623
Provisión del período		3,508	561
Bajas		(513)	-
	US\$	<u>24,179</u>	<u>21,184</u>

9. Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos al Fisco	US\$		
Crédito tributario I.R.		21,780	24,510
Anticipo Impuesto a la Renta		49,422	49,408
Seguros		2,274	3,313
Anticipo proveedores		310,746	12,965
Garantía		2,400	2,400
	US\$	<u>386,621</u>	<u>92,597</u>

10. Inventarios

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

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventarios	US\$	3,436,938	4,107,420
Importaciones en tránsito		5,303	79,556
(-) Provisión de inventarios por valor neto de realización		(9,733)	(10,243)
	US\$	<u>3,432,507</u>	<u>4,176,732</u>

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

- (a) Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la estimación para provisión de deterioro fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Saldo inicial	US\$ 10,243	4,964
Provisión del período	-	5,279
Baja	(510)	-
	<u>US\$ 9,733</u>	<u>10,243</u>

En el período 2016 se produjo una baja de inventario por el valor de US\$ 8,336; mediante declaración juramentada el 21 de diciembre de 2016, cumpliendo con los protocolos de legalización se procedió a la destrucción de la mercadería por encontrarse discontinuados, por tener deformación del producto o porque su presentación no reúnen los requisitos de calidad para el consumidor.

11. Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo

Durante los años 2016 y 2015, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Terrenos	575,000	575,000
Muebles y enseres	US\$ 64,302	63,085
Equipos de oficina	6,421	6,421
Equipos de computación	87,774	85,636
Vehículos	154,342	154,342
Maquinaria y equipo	18,546	18,546
Depreciación Acumulada	(259,904)	(241,038)
	<u>US\$ 646,480</u>	<u>661,992</u>

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	Terrenos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Maquinaria y equipo	Total
Costo histórico							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	575,000	58,942	6,421	80,306	154,342	18,207	893,218
Adición	-	4,143	-	5,329	-	339	9,812
Saldo al 31 de diciembre de 2015	575,000	63,085	6,421	85,636	154,342	18,546	903,029
Adición	-	1,217	-	2,138	-	-	3,355
Saldo al 31 de diciembre de 2016	575,000	64,302	6,421	87,774	154,342	18,546	906,384
Depreciación acumulada							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	25,415	3,841	60,784	120,635	7,769	218,445
Adición	-	5,038	333	9,107	6,283	1,832	22,593
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	30,453	4,174	69,891	126,918	9,601	241,038
Adición	-	5,100	333	7,294	4,292	1,849	18,867
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	35,553	4,507	77,185	131,210	11,450	259,904

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

12. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones financieras y sobregiros bancarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Corto plazo	US\$	
Préstamos bancarios locales	286,054	55,512
Préstamos bancarios del exterior	17,327	212,825
Sobregiro ocasional	-	30,688
Total porción corto plazo	303,382	299,024
Largo plazo		
Préstamos bancarios locales	26,081	-
Préstamos bancarios del exterior	-	17,327
Préstamos relacionados (Nota 14)	125,000	125,000
Total porción largo plazo	151,081	142,327
Total obligaciones bancarias	US\$ 454,463	441,352

La composición de obligaciones financieras es la siguiente al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Institución	Emisión	Vencimiento	Monto	Corto plazo	Largo plazo
Produbanco	26/01/2016	20/01/2017	140,000	12,135	-
Produbanco	20/12/2016	05/01/2018	300,000	273,919	26,081
Produbank	26/02/2015	15/02/2017	200,000	17,327	-
				303,381	26,081

Institución	Emisión	Vencimiento	Monto	Corto plazo	Largo plazo
Banco Guayaquil	18/09/2015	25/09/2016	50,000	37,983	-
Banco del Pichincha	19/02/2015	15/01/2016	200,000	17,529	-
Produbank	26/02/2015	15/02/2017	200,000	101,397	17,327
Produbank	03/12/2013	17/11/2016	350,000	111,428	-
				268,337	17,327

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Los préstamos recibidos por parte de las partes relacionadas cuentan con sus respectivas tablas de amortización y tienen un plazo de vencimiento o una tasa de interés de mercado.

13. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Proveedores nacionales	US\$	409,187	364,799
Proveedores extranjeros		830,435	861,637
Obligaciones Fiscales		135,155	128,660
Obligaciones IESS		19,688	27,113
Préstamos relacionados (Nota 14)		85,190	123,725
Anticipos		21,700	12,931
Por pagar empleados		42,257	83,660
Otras por pagar		40,775	50,302
	US\$	<u>1,584,387</u>	<u>1,652,827</u>

14. Compañías Relacionadas y Accionistas

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
López Heredia Washington Raúl	30,375	12.50%
Salazar Gallo Yolanda Matilde	61,500	25.31%
López Salazar Alexandra Elizabeth	50,375	20.73%
López Salazar Christian Xavier	50,375	20.73%
López Salazar Santiago Raúl	50,375	20.73%
	<u>243,000</u>	<u>100%</u>

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2016	2015
Ecuatoriana de Curtidos	Proveedor	Ecuador	Menor a 1 año	1,166	-
Salazar Gallo Yolanda	Proveedor	Ecuador	Menor a 1 año	41,037	100,000
William Granizo	Proveedor	Ecuador	Menor a 1 año	-	23,725
López Salazar Alexandra	Proveedor	Ecuador	Menor a 1 año	31,055	-
López Salazar Santiago	Proveedor	Ecuador	Menor a 1 año	11,933	-
				<u>85,190</u>	<u>123,725</u>

Prestamos	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2016	2015
Salazar Gallo Yolanda	Prestamos	Ecuador	Mayor a 1 año	125,000	125,000
				<u>125,000</u>	<u>125,000</u>

(c) Administración y alta dirección

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

15. Impuesto a la Renta corriente y diferido

(a) Un resumen del Impuesto a la Renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	US\$ 77,542	81,793
	<u>US\$ 77,542</u>	<u>81,793</u>

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

(b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Utilidad contable	367,742	396,438
15 % Participación trabajadores	(55,161)	(59,466)
Más (menos)		
Gastos no deducibles	56,013	42,766
Otras deducciones	(16,129)	(7,953)
Utilidad gravable	<u>352,465</u>	<u>371,785</u>
Tasa legal de impuesto	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>77,542</u>	<u>81,793</u>
Anticipo de impuesto a la renta (a)	73,932	76,485

- (a) A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

(c) Impuesto a la renta diferido

No existe impacto en impuestos diferidos.

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

a) Situación fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada, 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 las obligaciones tributarias, el resultado.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2016 y 2015 es del 22%, en caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento 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.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

c) Dividendos en efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

d) Anticipo de Impuesto a la Renta

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción

16. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Décimo tercer sueldo	US\$ 5,399	7,772
Décimo cuarto sueldo	11,106	11,384
15% participación trabajadores	55,161	59,466
	US\$ 71,666	78,621

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

17. Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones patronales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Jubilación patronal	US\$	335,789	332,201
Desahucio		99,524	102,526
	US\$	<u>435,313</u>	<u>434,727</u>

Reserva para jubilación patronal

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 interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación, con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

18. Patrimonio

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social de la compañía está constituido por 243,000.00 en acciones ordinarias nominales, con un valor de \$ 1,00 cada una.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

b) Reserva legal

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

c) Ajustes de primera adopción de las normas internacionales de información financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumento de capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

d) Utilidad por acción

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del periodo atribuible, por el numero promedio ponderado de acciones comunes en circulacion durante el ejercicio. La compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la compañía, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Utilidad del período	US\$	235,038	255,180
Promedio ponderado de número de acciones		243,000	243,000
Utilidad básica por acción	US\$	<u>0.97</u>	<u>1.05</u>

19. Gasto de ventas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Gasto de personal	US\$	468,359	559,997
Arriendo		226,504	238,283
Gastos adicionales personal ventas		23,802	41,280
Depreciación		13,253	17,046
Viaje y movilización		12,457	14,600
Otros Gastos		11,759	7,566
Mantenimiento		8,730	11,246
Seguridad		8,323	12,968
Publicidad		6,500	10,730
Suministros		5,310	17,342
Combustibles y fletes		4,582	5,216
	US\$	<u>789,580</u>	<u>936,275</u>

20. Gastos administración

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Gasto de personal	US\$	458,748	498,941
Seguros		49,431	41,537
Impuestos y contribuciones		49,119	35,413
Servicios externos		48,756	29,529
Servicios básicos		48,631	35,774
Otros Gastos		22,094	18,077
Mantenimiento		18,598	43,909
Honorarios profesionales		7,437	15,011
Suministros y materiales		6,721	11,012
Depreciación		5,614	5,546
Viaje		4,766	8,824
Provisión cuentas incobrables		3,508	2,842
Seguridad privada		3,440	8,865
Publicidad		1,164	860
Representación		-	126
Provisión inventarios		-	5,279
	US\$	<u>728,027</u>	<u>761,547</u>

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

21. Principales contratos y acuerdos

La Compañía mantiene un contrato de anticipo compra por concepto de maquinaria con Ecuatoriana de Curtidos Salazar S.A., la cual a la fecha de nuestra revisión no se ha decidido cual es la maquinaria que se va adquirir, sin embargo se realizó un anticipo por un valor que asciende a los US\$ 252,200.00.

22. Administración de riesgos financieros

Competencia

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La empresa históricamente ha tenido excelentes relaciones con los Bancos con los que trabaja, debido a políticas serias en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuando al apalancamiento obtenido.

Riesgo de mercado

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa está a la vanguardia de la tecnología que es un punto primordial en las actividades de la compañía.

Riesgo de liquidez

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

Riesgo de gestión de capital

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura accionaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas

Riesgo de crédito

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las aéreas que conforma el negocio, la empresa tiene su área comercial que se encarga de realizar las ventas y cobranzas con el apoyo del área financiera, además los clientes realizan pagos directamente a las cuentas corrientes de la compañía a través de transferencias o depósitos.

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Valor razonable

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros, los supuestos utilizados por la Gerencia de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo, el valor por deudas a largo plazo se manejan con tasas referenciales del Banco Central del Ecuador por lo tanto se ajustan al valor razonable.

23. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.
