COMERCIALIZADORA HERRERA ROMAN CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ACTIVOS	**Diciembre 31, 2.016** (en U.S. dólares)	**2.015**
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y bancos	(9.613.86)	12.166.27
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	187.235.25	204.547.50
Inventarios	44.011.51	37.176.29
Activos por impuestos corrientes	1.549.11	2.181.07
Otros activos	172.00	172.00
Total activos corrientes	223.354.01	256.243.13
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, planta y equipo, neto	37.226.98	49.125.08
Activos intangibles	-	-
Activos por impuestos diferidos	-	-
Total activos no corrientes	37.226.98	49.125.08
TOTAL	**260.580.99**	**305.368.21**

Ver notas a los Estados Financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO	**Diciembre 31, 2.016** (en U.S. dólares)	**2.015**
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	158.124.38	202.531.07
Otros pasivos financieros	-	1.840.00
Pasivos por impuestos corrientes	4.194.63	7.949.04
Obligaciones acumuladas	38.325.32	35.775.44
Total pasivos corrientes	200.644.33	248.095.55
Total pasivos	**200.644.33**	**248.095.55**

PATRIMONIO:

Capital social	400.00	400.00
Reserva legal	10.436.66	10.436.66
Aplicación NIIF 1 vez	49.100.00	46.436.00
Total patrimonio	59.936.66	57.272.66
TOTAL	**260.580.99**	**305.368.21**

Eco. Carlos Rodrigo Herrera
Gerente General

Lic. Bertha. Ruiz yaguana
Contadora

COMERCIALIZADORA HERRERA ROMAN CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	Notas	2016	2015
		(en U.S. lólares)	
INGRESOS	15	4.017.259.58	3959034.88
COSTO DE VENTAS	16	(3495.116,45)	3480477.72)
MARGEN BRUTO		522.143,13	478557.16
Gastos de administración	16	(123.569,34)	(86525.09)
Gastos Comerciales	16	(358.397,11)	(307060.21)
Costos financieros		(561.39)	(729.61)
Otras Ganancias y Pérdidas			
Participación a Trabajadores	11	(5.942,30)	(12723.71)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA		**33.672,99**	**72101.03**
Menos gasto por impuesto a la renta:	10		
Corriente		24.066,09	22166.30
Reserva legal			0.00
Total		24.066,09	22166.30
UTILIDAD DEL AÑO		**9.606,90**	**49934.73**

1102146791-6

Eco. Carlos Rodrigo Herrera
Gerente General

1103573208

Lic. Bertha. Ruiz yaguana
Contadora

COMERCIALIZADORA HERRERA ROMAN CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas Aplicación 1era vez Niif	Utilidades retenidas	Total
	… (en U.S. dólares) …				
Saldos al 31 de diciembre de 2016	400.00	10.436.66	(3.498.10)	49.934.73	57.273.29
Utilidad del año				-	-
Apropiación de reservas		-		-	-
Pago de dividendos				-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	400.00	10.436.66	(3.498.10)	49.934.73	57.273.29
Utilidad del año				9.606.91	9.606.91
Apropiación de reservas					-
Pago de dividendos	-	-	-	(6.943.54)	(6.943.54)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	400.00	10.436.66	(3.498.10)	52.598.10	59.936.66

Eco. Carlos Rodrigo Herrera
Gerente General

Lic. Bertha. Ruiz yaguana
Contadora

COMERCIALIZADORA HERRERA ROMAN CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	2016	**2015**
(en U.S. dólares)		
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo recibido de clientes	3.820.476	3.929.384
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.837.249)	(3.812.604)
Gastos financieros	(561)	(663
Participación trabajadores	(5.942)	(12.725)
Impuesto a la renta	(24.066)	(22.166)
Otros Ingresos	0.0	0.0
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	47342	81.226
Flujo neto de efectivo utilizado por las actividades de		
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedades, neto	(5.008)	(19.786)
inversión	(5.008)	(19.786)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de		
Préstamos socios	--	--
Dividendos pagados a los propietarios	0.00	(156.175)
financiamiento	0.00	(156.175)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(21.780)	(59.844)
Saldo al comienzo del año	12.166	72.010
SALDO AL FIN DEL AÑO	(9.614)	12.166

1103573208

Lic. Bertha. Ruiz yaguana
Contadora

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Al 31 de diciembre de 2016 el personal total de la compañía alcanza 31 empleados respectivamente, que se encuentras distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 ***Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 ***Bases de preparación*** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

2.3 ***Efectivo y bancos*** - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 ***Inventarios*** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 ***Propiedades, planta y equipo***

2.5.1 ***Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.5.2 ***Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en

que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.5.3 ***Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activo	Descripción	Vida útil (años)	Valor Residual (%)
Maquinaria y Herramientas	Maquinaria menor	3	3
	Maquinaria de uso continuo, bombas, agitadores	8	5
Muebles/equipos de oficina y cómputo	Equipo de cómputo, electrónico	3	3
	Muebles/equipos de oficina	5	3
Vehículos	Vehículos, equipo caminero	5	10

2.5.4 ***Retiro o venta de propiedades, planta y equipo*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 ***Propiedades de inversión*** - Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.7 ***Deterioro del valor de los activos tangibles*** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

2.8 ***Impuestos*** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

2.8.2 ***Impuestos diferidos*** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 ***Impuestos corrientes y diferidos*** - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9.1 Garantías - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio y contrato colectivo - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio y contrato colectivo) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del período en que se producen.

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

2.11 Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.11.1 La Compañía como arrendadora - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento

2.11.2 La Compañía como arrendataria - Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta.

2.12 ***Reconocimiento de ingresos*** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 ***Venta de bienes*** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12.2 ***Ingresos por dividendos e ingresos por intereses*** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.12.3 ***Ingresos por alquileres*** - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.13.1.

2.13 ***Costos y Gastos*** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14 ***Compensación de saldos y transacciones*** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 ***Activos financieros*** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.15.2 Activos financieros disponibles para la venta - Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías. Incluyen inversiones en instrumentos de patrimonio.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad se medirán al costo.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

2.15.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.
El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.15.4 Baja de un activo financiero - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.16 Pasivos financieros emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho

incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

2.16.2 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.16.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a

resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

3.4 Impuesto a la renta diferido- La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2.016	2.015	2.015
	(en U.S. dólares)		
Depósitos en cuentas corrientes en bancos locales	(18.171.90)	(5.833.04)	61.221.91
Caja general	8.558.04	17.999.31	10.788.24
Total	**(9.613.86)**	**12.166.27**	**72.010.15**

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31, 2.016	2.015	Enero 1, 2.015
	(en U.S. dólares)		
Clientes Locales	196.310.43	213.622.68	186.172.29
Provisión para Cuentas dudosas	(9.075.18)	(9.075.18)	(7.001.96)
Subtotal	187.235.25	204.547.50	179.170.33
Otras cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar a empleados	-	-	-
Total	**187.235.25**	**204.547.50**	**179.170.33**

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2.016	2.015	Enero 1, 2.015
	(en U.S. dólares)		
Saldo inicial	9.075.18	7.001.96	10.000.00
Bajas	-	-	-
Provisión del período	-	2.073.22	(2.998.04)
Saldo al final del año	9.075.18	9.075.18	7.001.96

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31, 2.016	2.015	Enero 1, 2.015
	(en U.S. dólares)		
Inventario Tarifa 0%	33.068.70	24.770.42	21.630.40
Inventario Tarifa 12%	11.597.41	13.060.47	10.873.48
Provision Inventarios x Deteri	(654.60)	(654.60)	(654.60)
Total	**44.011.51**	**37.176.29**	**31.849.28**

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31, 2.016	2.015	Enero 1, 2.015
	(en U.S. dólares)		
Costo	95.320.13	90.312.17	64.290.94
Depreciación acumulada	(58.093.15)	(41.187.09)	(28.036.89)
Total	37.226.98	49.125.08	36.254.05

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31, 2.016	2.015	Enero 1, 2.015
	(en U.S. dólares)		
Proveedores locales	130.938.18	192.757.73	114.277.93
CTA.PTE.PROV.LOCALES	(2.104.40)	(452.65)	-
Otros Proveedores	29.291.20	10.227.85	1.145.49
Total	**158.124.98**	**202.532.93**	**115.423.42**

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

9. IMPUESTOS

9.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, 2.016	2.015	Enero 1, 2.015
	(en U.S. dólares)		
Activos por impuesto corriente:			
Retenciones en la fuente	1548.68	-	-
Reclamos de impuesto a la renta de años anteriores	-	-	-
Total	1548.68	-	-

Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	7.949.04	4.670.98	5.748.43
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar y total de pasivos por impuestos corrientes	-	-	1.312.14
Total	**7.949.04**	**4.670.98**	**7.060.57**

(1)A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

923 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - El gasto del impuesto a la renta incluye:

	Diciembre 31,	
	2.016	**2.015**
	(en U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	24066,09	22.166,30
Gasto (ingreso) del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias		
Total gasto por impuesto a la renta	24066,06	22.166,30

Pagos Efectuados - Corresponde al impuesto causado en cada año.

9.3 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción- Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado- Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2.016	**2.015**	**2.015**
	(en U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	-	-	7.842.26
Participación Trabajadores	5.942.29	12.723.71	-
Participación Trabajadores	5.942.29	12.723.71	7.842.26
Beneficios sociales	32.383.03	23.049.73	30.411.49
Otros pasivos	-	-	2.33
Total	**38.325.32**	**35.773.44**	**38.256.08**

10.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2.016	**2.015**
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	12.723,71	7.842,26
Provisión del año	5.942,29	12.723,71
Pagos efectuados	(12.723,71)	(7.842.26)
Saldos al fin del año	**5.942,29**	**12.723,71**

10.2 Beneficios Sociales.- Un detalle es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2.016	2.015	2.015
	(en U.S. dólares)		
Décimo cuarto sueldo por pagar	3.877.13	3.389.33	3.281.24
Décimo tercer sueldo por pagar	1.578.47	1.743.14	1.534.53
Fondos de reserva por pagar	1.005.97	1.069.84	838.55
Fondos IESS por pagar	-	-	(2.351.57)
Prestamos IESS	-	-	-
Vacaciones	-	-	3.167.06
Otros beneficios sociales	25.921.46	16.847.42	23.941.68
Total	**32.383.03**	**23.049.73**	**30.411.49**

11 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2.016	2.015	2.015
	(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	-	-	3.018.33
Bonificación por desahucio	-	3.018.33	741.84
Total	**-**	**3.018.33**	**3.760.17**

11.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

11.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección de Finanzas y Planeación Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía maneja este riesgo de crédito mediante una política de otorgamiento a su principal cliente, Cafrilosa S.A

12.1.1 Riesgo de liquidez - La liquidez de la Compañía es manejada por la administración bajo el control del Directorio, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazos. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital - La organización gestiona su capital para asegurar que la Compañía esté en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.
Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US$	7338,56
Índice de liquidez (Prueba acida)		0 ,84 veces
Pasivos totales / patrimonio		1,02 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados NO están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía requiere.

12.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es como sigue:

	… Diciembre 31,…		Enero 1,
	2016	2015	2015
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos	(9 . 6 1 4)	12.166	72.010
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	187.235	213.622	180.33
Total	196.849	225.788	187.549
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	202.533	130.296	127.61
Otros pasivos financieros		6.265	7.91
Total	202.533	136.561	135.528

13 PATRIMONIO

Un resumen de capital social es como sigue:

		… Diciembre 31,…		Enero 1,
		2016	2015	2015
		(en miles de U.S. dólares)		
Capital social	400		400	400
Prima de emisión	0		0	0
Total	400		400	400

13.1 ***Capital Social*** - El capital social autorizado consiste de 400 de acciones de US$1,00 valor nominal unitario (US$400 al 31 de diciembre del 2016), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

13.2 Reservas

Reserva Legal **-** La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

Diciembre 31, 2016		Saldos a Diciembre 31, 2016	Enero1, 2016
Utilidades retenidas – distribuibles	9.607	49.935	42.706
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	(3.498)	(3.498)	(3.498)

Total	6109	49.935	42.706

14 INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la compañía es como sigue:

	2016	2015
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	4.017.259	3.959.035
Total	4.017.259	3.959,035

15 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

		2016	2015
		(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	3.492.619		3.480.478
Gastos de administración		123.328	93.052
Gastos de Comercialización		358.397	299.951
Participación a trabajadores		5.942	12.725

Total

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2016	2015
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	3.492.619	3.480.478
Publicidad	159.60	360.64
Gastos de mantenimiento	6545,75	6818.55
Gastos por depreciación y amortización	16906.06	13150.20
Gastos por beneficios a los empleados	76574,73	67488.09
Honorarios y servicios	242497,43	188270.69
Gastos por Fletes	58534,30	56388.00
Impuestos	2470,95	2658.76
Combustible	6813,83	5053.46

Servicios Corporativos comerciales		13075,17	
Arriendos	24880,00		18704.00
Otros gastos		35520,10	34840.03
Total		484551,60	393732.42

16 CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

16.1 La compañía como arrendatario

16.1.1 Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con una propiedad (Oficinas y bodegas) poseída por el Sr. Maximo Castillo Herrera y alquilada a la Compañía con términos de arrendamiento de 1 año, con una opción de renovarlo. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

Durante el año 2016, los gastos por alquiler de propiedades pagados por la compañía, bajo arrendamientos operativos, ascendieron a USD $24880.00

17 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 24 de 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18 ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión del Directorio de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.