

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación, compra y venta de electrodomésticos a nivel nacional.

Las características del negocio de la Compañía implican instalar nuevos locales comerciales en ubicaciones estratégicas, lo cual ha permitido lograr un crecimiento importante de las operaciones de la Compañía.

Fidden Investments SL, domiciliada en España es la controladora directa, propietaria del 90% del capital de la Compañía.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 16 de noviembre de 1972 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 15 de diciembre de 1972 bajo el Repertorio número 17.590. El 3 de julio del 2013, la Compañía prorrogó su plazo de duración hasta 90 años, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 27 de noviembre del 2014.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades y se encuentran sus oficinas administrativas es el cantón Guayaquil en la calle Emilio Romero y avenida Benjamín Carrión solar 3 manzana 120.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantenía 951 y 948 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre:

Índice de Inflación Anual

2016	1.1%
2015	3.4%
2014	3.7%

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

1. Información General (continuación)

Sustitución de las Importaciones

El Comex mediante Resolución 006-2016 del 29 de abril del 2016, resolvió ejecutar parcialmente el cronograma de desmantelamiento de las salvaguardia previsto para el mes de abril del 2016, eliminando únicamente el nivel del 5% de sobretasa arancelaria (principalmente materias primas y bienes de capital) y postergar la ejecución de la siguiente etapa del cronograma restante para abril del 2017 (disminución de 1/3 de manera mensual de abril a junio), debido fundamentalmente a los efectos negativos causados por el terremoto en la zona costera ocurrido el 2 de abril del 2016 y que se estimó sus daños superaron aproximadamente el 3% del PIB, quedando así la nueva tabla de desmantelamiento para el 2017.

Con esta resolución las importaciones de los productos que comercializamos: electrodomésticos, audio, video, nuevamente sufrieron contracción reduciéndose así nuestras importaciones en un 35% en comparación con el 2015.

Para este año 2017 ya se anunció el desmantelamiento de la salvaguardia para las declaraciones de importación que se presenten a partir del 1 de abril, en base a la sobretasa que corresponda de acuerdo a la tabla antes indicada.

Considerando que es un año de Elecciones Presidenciales, actualmente desconocemos cuáles serán las medidas que se adopten para este año, y cuales serían las consecuencias positivas o negativas para nuestra empresa y la economía de país.

2. Resumen de las Políticas Contables Significativas

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda de circulación en Ecuador, la cual es la moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, excepto ciertos instrumentos financieros, que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.1. Bases de Preparación (continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor que se pagaría para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al medir el valor razonable, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de los mismos a la fecha de medición.

Para efectos de información financiera, se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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. El efecto de cualquier cambio en las estimaciones contables se reconoce en el período de la revisión y en períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.2. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más o menos los costos de la transacción.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos a su costo amortizado o valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se clasifican en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las categorías de efectivo y equivalentes de efectivo y préstamos y cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo clasifica sus pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y se determina en el momento del reconocimiento inicial.

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2.1 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos e inversiones financieras liquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días desde la fecha de compra.

2.2.2. Préstamos y cuentas por cobrar

Representan 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. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los intereses se reconocen aplicando la tasa de interés pactada, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.2.3. Otros pasivos financieros

Representan emisión de obligaciones, préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre la base de este método.

2.2.3.1. Emisión de obligaciones

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

2.2.3.2. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

2.2.3.3. 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros son evaluados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa, para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado de valor puede incluir el incumplimiento de pago por parte del deudor, la existencia de dificultades financieras significativas del deudor o del emisor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podría incurrirse.

El importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados del activo, 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 por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. El importe de la pérdida por deterioro se reconoce en los resultados del período.

2.2.5 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.3. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

Estos inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual fue determinada en función de un análisis de la posibilidad de venta.

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.4. Propiedades y Equipos

2.4.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.4.2. Medición posterior al reconocimiento

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.4.3. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los elementos de propiedades y equipos y los años de vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Mejoras en propiedades arrendadas	10
Montacargas y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

2.4.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedades y equipos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.5. Activos Intangibles

Las licencias de programas de computación y derechos iniciales por concesión de locales comerciales adquiridos de forma separada están registrados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los activos intangibles son de vida útil finita. La amortización de los activos intangibles se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 5 y 10 años utilizando el método de línea recta.

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.6. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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 una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, en caso de producirse.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.7. Impuestos

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

2.7.1. 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 son 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.

2.7.2. 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 impuestos diferidos 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 deben medirse 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.

2.7.3. 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, 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.

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.8. 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 pueda 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.

2.9. Beneficios a Empleados

2.9.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y los costos del servicio presente y pasado son determinados al final de cada año en base a cálculos actuariales realizados por un actuario independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales. Las hipótesis actuariales significativas para calcular el valor presente de dichos beneficios son: tasa de descuento del 4,14% (6,31% en el 2015), tasa de incremento salarial del 3% y tabla de mortalidad e invalidez IESS 2002.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el período en el que surgen y se acumulan en el patrimonio y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.9.1.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, 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.

2.9.1.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.9.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

2.10. Reconocimiento de Ingresos

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

2.10.1. Ventas de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado 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.

2.10.2. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses de financiación de bienes son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés nominal aplicable.

2.11. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.12. Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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 las cuentas de resultados.

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.13. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.13.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
Modificaciones a las NIIF 10 y 12 y NIC 28	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIC 1	Presentación de los estados financieros: Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIC 16 y 38	Clarificación de los métodos aceptados de depreciación y amortización	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIC 16 y 41	Agricultura: Plantas productoras de frutos dentro del alcance de la NIC 16	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIC 27	Estados financieros separados: Método de la participación	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIIF 5 y 7, NIC 19 y 34	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014	1 de enero del 2016

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que tienen vigencia a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Esta modificación requiere su aplicación de forma retroactiva incrementando los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste en las utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015. Sin embargo, la Compañía registró el efecto retroactivo de esta modificación más el efecto del año 2016 en los resultados del período por US\$1.17 millones, originando una disminución de la utilidad neta y un aumento en las utilidades retenidas.

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.13.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia (continuación)

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La Compañía considera que la aplicación de las demás normas nuevas y revisadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.13.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (versión completa)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero del 2018
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero del 2019

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre efectivo y equivalentes de efectivo consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Efectivo y bancos	5,756,373	3,291,198
Inversiones temporales	-	2,000,000
	5,756,373	5,291,198

Al 31 de diciembre del 2015, las inversiones temporales representaban póliza de inversión emitida por un banco local, con vencimiento en enero del 2016 e interés del 6.25% anual.

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	96,032,280	100,134,343
Provisión para cuentas dudosas	(6,199,000)	(5,732,000)
Subtotal	89,833,280	94,402,343
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	485,150	502,092
Bonificaciones de proveedores	134,201	627,972
Compañías relacionadas (Nota 21)	1,565,342	4,511,111
Fideicomiso Mercantil de Administración de Cartera y Pagos LOGROS	1,240,000	890,000
Funcionarios y empleados	104,918	151,699
Otras	1,729	2,977
Subtotal	3,531,340	6,685,851
	93,364,620	101,088,194
Clasificación:		
Corriente	76,362,869	85,639,674
No corriente	17,001,751	15,448,520
	93,364,620	101,088,194

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de productos terminados, neto de los intereses por realizar facturados en las ventas a crédito por US\$5.9 millones (US\$7 en el 2015), con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2019 e interés del 15% y 15.75% anual.

Anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan anticipos entregados para compras de productos terminados, los cuales serán liquidados en el 2017 y no generan interés.

Las cuentas por cobrar a Fideicomiso Mercantil de Administración de Cartera y Pagos LOGROS representan venta de cartera de clientes de difícil recuperación con descuento (Ver Nota 20), con plazo de 2 años y no generan interés, de acuerdo a contratos de compraventa suscritos.

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Al 31 de diciembre, los vencimientos de las cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

	2016			2015		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
	(US Dólares)					
Por Vencer	81,022,281	-	81,022,281	85,006,106	-	85,006,106
Vencidos - Días						
1 - 30	1,683,022	-	1,683,022	2,440,130	-	2,440,130
31 - 90	2,139,731	-	2,139,731	2,982,120	-	2,982,120
91 - 180	2,623,747	-	2,623,747	3,082,539	-	3,082,539
181 - 360	4,595,094	2,230,595	2,364,499	3,639,459	2,748,011	891,448
360 en adelante	3,968,405	3,968,405	-	2,983,989	2,983,989	-
	15,009,999	6,199,000	8,810,999	15,128,237	5,732,000	9,396,237
	96,032,280	6,199,000	89,833,280	100,134,343	5,732,000	94,402,343

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	(5,732,000)	(5,094,000)
Provisión con cargo a resultados	(637,339)	(787,075)
Castigos	170,339	149,075
Saldo al final del año	(6,199,000)	(5,732,000)

5. Otros Activos Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representa la participación accionaria de la Compañía del 15% en el capital social de Socialtek S.A., la cual está domiciliada en Ecuador y sus acciones no cotizan en bolsa. El valor nominal total de las acciones es de US\$150 y el valor nominal unitario es de US\$10. Esta inversión está contabilizada al costo.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Productos terminados	16,862,532	18,365,048
Repuestos	324,676	322,738
Suministros	117,280	128,449
En tránsito	1,033,683	1,390,275
Provisión para obsolescencia	(289,397)	(289,397)
	18,048,774	19,917,113

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Inventarios (continuación)

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 120 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de diciembre del 2016, los inventarios de productos terminados por US\$6.9 millones están asignados en garantía de préstamos a favor de bancos locales (Ver Nota 10).

7. Otros activos

Al 31 de diciembre los otros activos consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Gastos pagados por anticipados, seguros	132,745	210,371
Depósitos en garantía	236,417	189,582
	369,162	399,953
Clasificación:		
Corriente	132,745	210,371
No corriente	236,417	189,582
	369,162	399,953

8. Propiedades y Equipos

Al 31 de diciembre las propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	3,857,627	6,406,119
Depreciación acumulada	(1,941,077)	(4,213,837)
	1,916,550	2,192,282
Clasificación:		
Mejoras en propiedades arrendadas	153,042	282,952
Montacargas y equipos	487,494	508,803
Muebles y enseres	813,457	899,597
Equipos de computación	111,691	134,084
Vehículos	350,866	366,846
	1,916,550	2,192,282

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Propiedades y Equipos (continuación)

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Montacargas y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total
	(US Dólares)					
Costo:						
Saldos al 31 de diciembre del 2014	866,157	1,196,022	1,738,386	1,661,112	731,509	6,193,186
Adiciones	-	37,613	40,091	35,229	100,000	212,933
Saldos al 31 de diciembre del 2015	866,157	1,233,635	1,778,477	1,696,341	831,509	6,406,119
Adiciones	42,591	82,518	90,693	74,399	115,916	406,117
Retiros	(603,716)	(327,457)	(305,223)	(1,503,944)	(214,269)	(2,954,609)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	305,032	988,696	1,563,947	266,796	733,156	3,857,627
Depreciación acumulada:						
Saldos al 31 de diciembre del 2014	(509,560)	(616,942)	(713,257)	(1,428,599)	(325,727)	(3,594,085)
Depreciación	(73,645)	(107,890)	(165,623)	(133,658)	(138,936)	(619,752)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(583,205)	(724,832)	(878,880)	(1,562,257)	(464,663)	(4,213,837)
Depreciación	(172,501)	(103,827)	(176,833)	(96,792)	(131,896)	(681,849)
Retiros	603,716	327,457	305,223	1,503,944	214,269	2,954,609
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(151,990)	(501,202)	(750,490)	(155,105)	(382,290)	(1,941,077)

9. Activos Intangibles

Al 31 de diciembre los activos intangibles consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Costo	116,580	668,538
Amortización acumulada	(50,784)	(309,321)
	65,796	359,217
Clasificación:		
Licencias de programas de computación	-	233,313
Derechos iniciales por concesión de locales comerciales	65,796	125,904
	65,796	359,217

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Activos Intangibles (continuación)

Los movimientos de activos intangibles por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	Licencias de Programas Computación	Derechos Iniciales por Concesión de Locales Comerciales	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre del 2014	456,800	201,912	658,712
Adiciones	9,826	-	9,826
Saldo al 31 de diciembre del 2015	466,626	201,912	668,538
Retiros	(466,626)	(85,332)	(551,958)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	116,580	116,580
Amortización acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-	(44,159)	(44,159)
Amortización	(233,313)	(31,849)	(265,162)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(233,313)	(76,008)	(309,321)
Amortización	(233,313)	(60,108)	(293,421)
Retiros	466,626	85,332	551,958
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	(50,784)	(50,784)

La amortización ha sido incluida en la partida gastos de depreciaciones y amortizaciones en el estado de resultado integral.

10. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Garantizados – al costo amortizado:		
Emisión de obligaciones	2,227,989	7,055,779
Préstamos bancarios locales	35,102,651	39,389,197
Préstamos bancarios del exterior	1,914,495	1,742,041
	<u>39,245,135</u>	<u>48,187,017</u>
Clasificación:		
Corriente	25,024,141	45,999,517
No corriente	14,220,994	2,187,500
	<u>39,245,135</u>	<u>48,187,017</u>

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Préstamos (continuación)

Resumen de las condiciones establecidas en los acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual		Plazo hasta	31 de Diciembre			
			2016	2015		2016		2015	
						Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Emisión de obligaciones:									
Segunda emisión	Obligación	Trimestral	7.50% y 7.75%	7.50% y 7.75%	Ene. 2018	1,977,989	250,000	4,868,279	2,187,500
Préstamos bancarios locales:									
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Trimestral	8.50%	-	May. 2018	2,032,583	1,000,000	-	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Trimestral	8.50%	-	Jul. 2018	1,030,576	750,000	-	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Trimestral	8.00%	-	Ago. 2018	1,013,222	750,000	-	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Trimestral	8.00%	-	Oct. 2019	694,849	1,333,333	-	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Mensual	-	8.83%	Feb. 2016	-	-	403,113	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Mensual	-	8.83%	Abr. 2016	-	-	805,133	-
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecario	Trimestral	-	8.83%	Sep. 2016	-	-	1,507,334	-
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	Prendario	Al vencimiento	8.25%	-	Ene. 2017	1,034,164	-	-	-
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	Prendario	Al vencimiento	7.50%	-	May. 2017	1,006,947	-	-	-
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	Prendario	Trimestral	8.00%	-	Nov. 2018	1,014,066	1,000,000	-	-
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	Prendario	Al vencimiento	-	9.02%	Feb. 2016	-	-	2,037,561	-
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	Prendario	Al vencimiento	-	8.95%	Nov. 2016	-	-	3,677,606	-
Banco Guayaquil S.A.	Prendario	Al vencimiento	8.50%	-	Feb. 2017	2,571,681	-	-	-
Banco Guayaquil S.A.	Prendario	Trimestral	8.75%	-	Jun. 2018	500,160	266,242	-	-
Banco Guayaquil S.A.	Prendario	Trimestral	8.75%	-	Jun. 2018	750,028	399,863	-	-
Banco Guayaquil S.A.	Prendario	Trimestral	8.50%	-	Ago. 2018	747,319	593,381	-	-
Banco Guayaquil S.A.	Prendario	Trimestral	8.25%	-	Oct. 2019	1,286,856	2,779,758	-	-
Banco Guayaquil S.A.	Prendario	Trimestral	8.25%	-	Oct. 2019	483,389	1,039,035	-	-
Banco Guayaquil S.A.	Prendario	Al vencimiento	-	9.03%	Ene. 2016	-	-	4,086,732	-
Banco Guayaquil S.A.	Prendario	Al vencimiento	-	9.02%	Feb. 2016	-	-	8,602,354	-
Banco Internacional S.A.	Prendario	Trimestral	8.60%	-	Jun. 2018	1,476,944	798,519	-	-
Banco Internacional S.A.	Prendario	Trimestral	8.25%	-	Sep. 2018	1,480,615	1,182,778	-	-
Banco Internacional S.A.	Prendario	Trimestral	8.00%	-	Nov. 2019	933,784	2,078,085	-	-
Banco Internacional S.A.	Prendario	Al vencimiento	-	9.12%	Jun. 2016	-	-	1,403,547	-
Banco Internacional S.A.	Prendario	Mensual	-	8.95%	Ago. 2016	-	-	3,450,378	-
Banco Internacional S.A.	Prendario	Trimestral	-	9.02%	Sep. 2016	-	-	1,321,025	-
Banco Internacional S.A.	Prendario	Trimestral	-	9.02%	Oct. 2016	-	-	507,767	-
Banco Pichincha S.A.	Hipotecario	Al vencimiento	8.50%	-	Feb. 2017	3,074,474	-	-	-
Banco Pichincha C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	-	8.92%	Ene. 2016	-	-	2,346,702	-
Banco Pichincha C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	-	8.92%	Feb. 2016	-	-	3,313,086	-
Banco Pichincha C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	-	8.95%	Mar. 2016	-	-	3,489,102	-
Banco Pichincha C.A.	Hipotecario	Al vencimiento	-	8.95%	Abr. 2016	-	-	2,547,857	-
						21,131,657	13,970,994	19,389,197	-
Préstamos bancarios del exterior:									
JPMorgan Chase Bank, N.A.	Sobre firma	Al vencimiento	1.44%	-	Feb. 2017	214,110	-	-	-
JPMorgan Chase Bank, N.A.	Sobre firma	Al vencimiento	1.44%	-	Feb. 2017	380,063	-	-	-
JPMorgan Chase Bank, N.A.	Sobre firma	Al vencimiento	1.38%	-	Abr. 2017	348,790	-	-	-
JPMorgan Chase Bank, N.A.	Sobre firma	Al vencimiento	1.42%	-	May. 2017	420,681	-	-	-
JPMorgan Chase Bank, N.A.	Sobre firma	Al vencimiento	1.64%	-	Jun. 2017	550,851	-	-	-
JPMorgan Chase Bank, N.A.	Sobre firma	Al vencimiento	-	1.03%	Mar. 2016	-	-	824,935	-
JPMorgan Chase Bank, N.A.	Sobre firma	Al vencimiento	-	1.03%	Abr. 2016	-	-	917,106	-
						1,914,495	-	1,742,041	-
						25,024,141	14,220,994	45,999,517	2,187,500

Los vencimientos anuales de los préstamos no corrientes fueron como sigue:

Años	2016	2015
	(US Dólares)	
2017	-	1,937,500
2018	10,485,560	250,000
2019	3,735,434	-
	14,220,994	2,187,500

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Préstamos (continuación)

En el 2013, se emitió la segunda emisión de obligaciones, la cual está respaldada con garantía general. La Compañía mantendrá los siguientes resguardos:

1. Las medidas que implementará la Compañía, orientadas a preservar el cumplimiento de su objeto social, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas, son las siguientes:
 - a) Mantener altos grados de eficiencia en las relaciones comerciales con sus clientes, como lo ha hecho durante el ejercicio de su actividad;
 - b) Mantener un manejo financiero prudente con un nivel de endeudamiento (pasivo totales/patrimonio total en una relación no mayor a 2.5 veces);
 - c) Cumplir con todas las normas laborales;
 - d) Mantener prácticas de buen gobierno corporativo;
 - e) Mantener cuentas por cobrar con compañías relacionadas e inversiones a largo plazo únicamente relacionadas con el giro del negocio; y
 - f) En general cumplir en todos sus actos con normas de prudencia financiera que le permitan el desarrollo de sus actividades y el pago de sus obligaciones.
2. No podrá repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
3. Activos libres de gravamen sobre las obligaciones en circulación no podrá exceder del 80%, durante el período de la vigencia de la emisión de obligaciones.

Los préstamos de los Bancos Bolivariano C.A., Internacional S.A. y Pichincha C.A. están garantizados con inmuebles de propiedad de Créditos y Construcciones S.A. Crecosa, compañía relacionada.

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores:		
Locales	6,349,128	5,140,116
Exterior	2,435,426	1,229,946
Subtotal	8,784,554	6,370,062
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes	334,987	376,967
Descuentos de clientes en compras de productos	358,825	298,227
Accionista (Nota 21)	1,478,623	1,439,353
Compañías relacionadas (Nota 21)	1,129,888	738,888
Otras	679,201	603,595
Subtotal	3,981,524	3,457,030
	12,766,078	9,827,092

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a proveedores del exterior representan facturas por compras de productos terminados pagaderas con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

Los anticipos de clientes representan anticipos recibidos por ventas de productos terminados, los cuales se liquidaron en enero y febrero del 2017 y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a accionista representan dividendos declarados de los años 2009 al 2012.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan facturas vencidas por arriendo de locales y no devengan interés.

12. Impuestos

12.1. Pasivos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Impuesto a la renta	326,985	1,011,743
Impuesto al valor agregado y retenciones	1,724,771	1,956,482
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	132,462	144,900
	2,184,218	3,113,125

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12.1. Pasivos del Año Corriente (continuación)

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta" por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	1,011,743	1,442,374
Provisión con cargo a resultados	1,309,138	2,391,399
Menos:		
Pagos	(1,011,743)	(1,442,374)
Anticipo de impuesto a la renta	(364,984)	(585,903)
Retenciones en la fuente	(617,169)	(793,753)
Saldo al final del año	326,985	1,011,743

12.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	5,199,878	10,602,196
Gastos no deducibles	750,749	267,800
Utilidad gravable	5,950,627	10,869,996
Impuesto a la renta causado	1,309,138	2,391,399
Anticipo calculado	1,158,736	1,142,805
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados	1,309,138	2,391,399

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%.

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, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. Dichos rubros deben aumentarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Las declaraciones de impuesto a la renta están en proceso de revisión por las autoridades tributarias hasta el 31 de diciembre del 2013, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2016.

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados (continuación)

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

12.3 Impuesto Diferido

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no presenta diferencias temporarias o pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros que originen el reconocimiento de impuestos diferidos activos o pasivos.

12.4 Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2016, las operaciones celebradas son únicamente con partes relacionadas locales y no cumplen con las condiciones establecidas en disposiciones tributarias para presentar tanto el Anexo como el Informe (Ver Nota 21).

13. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,097,569	2,774,798	3,872,367
Provisiones	2,445,109	1,870,976	4,316,085
Pagos	(2,503,910)	(2,536,399)	(5,040,309)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,038,768	2,109,375	3,148,143
Provisiones	2,247,483	917,626	3,165,109
Pagos	(2,296,879)	(1,870,976)	(4,167,855)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	989,372	1,156,025	2,145,397

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Obligaciones por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre las obligaciones por beneficios definidos consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	3,416,265	2,697,769
Bonificación por desahucio	980,769	813,381
	4,397,034	3,511,150

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	Jubilación Patronal		Bonificación por Desahucio	
	2016	2015	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al principio del año	2,697,769	2,076,629	813,381	541,007
Costo de los servicios del período corriente	319,712	263,238	178,009	202,236
Costo por intereses	141,127	112,798	61,318	52,048
(Ganancias) pérdidas actuariales	391,907	351,465	75,952	(17,833)
Costo por servicios pasados	-	-	-	128,062
Beneficios pagados	(134,250)	(106,361)	(147,891)	(92,139)
Saldo al fin del año	3,416,265	2,697,769	980,769	813,381

15. Instrumentos Financiero

15.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta 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, 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 la definición de los principales riesgos que están expuestos los instrumentos financieros y la descripción de las medidas de mitigación adoptadas por la Administración de la Compañía.

15.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés, debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15.1.2. 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. El 80% de las ventas que realiza la empresa son a crédito con un plazo no mayor a 2 años. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el mencionado riesgo. La Compañía cuenta con un seguro contratado de cartera para el segmento de mayoristas, póliza que se renueva cada año.

Los deudores comerciales están compuestos por una cantidad importante de clientes a nivel nacional. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

15.1.3. Riesgo de Liquidez

La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus pasivos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía deberá hacer los pagos de capital como de intereses:

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 años	Total
	(US Dólares)				
31 de diciembre del 2016					
Emisión de obligaciones	1,229,297	269,375	524,219	254,844	2,277,735
Préstamos bancarios	2,057,465	9,125,614	13,631,789	14,919,892	39,734,760
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7,088,369	3,341,641	2,336,067	-	12,766,077
	<u>10,375,131</u>	<u>12,736,630</u>	<u>16,492,075</u>	<u>15,174,736</u>	<u>54,778,572</u>
31 de diciembre del 2015					
Emisión de obligaciones	1,318,984	1,296,563	2,525,000	2,277,734	7,418,281
Préstamos bancarios	410,449	25,468,475	16,320,380	-	42,199,304
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,227,284	1,421,567	2,178,241	-	9,827,092
	<u>7,956,717</u>	<u>28,186,605</u>	<u>21,023,621</u>	<u>2,277,734</u>	<u>59,444,677</u>

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15.1.3. Riesgo de Liquidez (continuación)

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus activos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía espera recuperar el capital incluyendo los intereses que se obtendrían de dichos activos:

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 años	Total
	(US Dólares)				
31 de diciembre del 2016					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11,701,311	18,413,114	54,129,581	15,014,604	99,258,610
Otros activos financieros	-	-	-	105,000	105,000
	<u>11,701,311</u>	<u>18,413,114</u>	<u>54,129,581</u>	<u>15,119,604</u>	<u>99,363,610</u>
31 de diciembre del 2015					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12,745,714	20,892,800	57,298,002	17,154,107	108,090,623
Otros activos financieros	-	-	-	105,000	105,000
	<u>12,745,714</u>	<u>20,892,800</u>	<u>57,298,002</u>	<u>17,259,107</u>	<u>108,195,623</u>

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y producto del vencimiento de los activos financieros.

15.1.4. Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La Presidencia Ejecutiva revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, la Presidencia Ejecutiva considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene un índice de endeudamiento del 56.87% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio. Además, la Compañía cumple con las condiciones a que está sujeta en relación a las emisiones de obligaciones.

15.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	5,756,373	5,291,198
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	93,364,620	101,088,194
Otros activos financieros (Nota 5)	105,000	105,000
	<u>99,225,993</u>	<u>106,484,392</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 10)	39,245,135	48,187,017
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	12,766,077	9,827,092
	<u>52,011,212</u>	<u>58,014,109</u>

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15.3. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Gerencia Financiera considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

	2016		2015	
	Saldo en libros	Valor Razonable	Saldo en libros	Valor Razonable
	(US Dólares)			
Pasivos financieros:				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Emisión de obligaciones	2.227.989	2.256.062	7.055.779	7.062.129

Al 31 de diciembre del 2016, el valor razonable de la emisión de obligaciones fue determinado usando precios cotizados a través de la Bolsa de Valores del Ecuador (es decir, uso de datos de entrada observables relevantes de Nivel 1). El precio de la emisión obligaciones fue de 101.26% (100.09% en el 2015).

16. Patrimonio

16.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social consiste de 145.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$100.00, totalmente suscritas de las cuales se encuentran pagadas 143.019,74 y no pagadas 1.980,26; las acciones pagadas otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. El capital autorizado está representado por 290.000 acciones.

En el 2016, los accionistas entregaron aportes en efectivo por US\$345,724 para pagar el capital suscrito no pagado.

En el 2015, la Compañía aumentó el capital social en US\$7,485,000, mediante compensación de crédito por US\$6,760,000, aportes en efectivo por US\$181,250 y el saldo de US\$543,750 será pagado en efectivo a 2 años plazo, y fijó el capital autorizado en US\$29,000,000. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 12 de octubre del 2015.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social consistía de los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2016	%	2015	%
		(US Dólares)			
Fidden Investments SL	España	13,050,000	90.00	13,050,000	90.00
CSGCORP S.A.	Ecuatoriana	725,000	5.00	725,000	5.00
Costurex S.A.	Ecuatoriana	362,500	2.50	362,500	2.50
Condicoom S.A.	Ecuatoriana	362,500	2.50	362,500	2.50
		14,500,000	100.00	14,500,000	100.00

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16.2. Reservas Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas

16.3. Dividendos

En el 2016, se canceló dividendos de US\$49.54 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$6,914,481 a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente, correspondientes a las utilidades del año 2012.

16.4. Utilidades Retenidas

Reserva de Capital (PCGA anteriores) – Proviene del resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de Estados Unidos de América realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas; absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía

Superávit por Revaluación de Activos (PCGA anteriores) – Proveniente de la revaluación de inmueble.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas; absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

17. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Ventas de bienes	103,201,972	136,152,939
Ventas de repuestos	393,149	430,489
Servicios de reparaciones	236,583	271,574
	<u>103,831,704</u>	<u>136,855,002</u>

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos fueron como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Servicios por gestión de cobranzas	2,537,286	2,685,680
Servicios por gestión administrativa	1,540,366	1,616,870
Servicios de asistencia administrativa	1,076,951	-
Servicios de envío de estados de cuentas	298,386	261,328
Servicios por avalúos y peritajes	94,455	98,689
	5,547,444	4,662,567

19. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Costo de ventas	65,370,900	86,756,405
Gastos de ventas y distribución	28,879,355	30,274,658
Gastos de administración	7,446,000	7,501,852
Participación de trabajadores	917,626	1,870,976
	102,613,881	126,403,891

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

	2016	2015
	(US Dólares)	
Variación en inventarios de productos terminados	1,502,516	22,641,123
Compras de productos terminados	63,122,732	63,567,293
Costo de ventas de repuestos y servicios	745,652	547,988
Sueldos, beneficios sociales y participación trabajadores	17,589,986	19,604,700
Arrendamientos de edificio y locales comerciales (Nota 21.1)	5,557,966	5,666,227
Servicios de cobranza y envío de estados de cuentas a clientes	2,354,333	2,220,852
Publicidad, propaganda y productos promocionales	1,908,824	1,943,322
Honorarios y servicios profesionales	1,653,409	1,905,726
Mantenimiento y reparaciones de edificio, locales y equipos	1,652,298	1,426,573
Servicios básicos y de comunicaciones	1,080,152	1,130,250
Depreciaciones y amortizaciones	975,270	884,914
Servicios de transporte de productos a clientes y valores	866,871	1,085,110
Impuestos y contribuciones	667,701	759,112
Provisión para cuentas dudosas	637,339	787,075
Servicios de instalación y mantenimiento de productos	610,672	1,091,965
Otros	1,688,160	1,141,661
	102,613,881	126,403,891

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

20. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Descuentos en venta de cartera	7,160,149	9,984,218
Intereses por préstamos bancarios	3,128,108	4,357,288
Intereses por obligaciones	311,241	669,602
Impuestos y comisiones	501,717	626,389
Comisiones pagadas a compañías emisoras de tarjetas de crédito	813,010	1,034,174
Impuesto a la salida de divisas	148,254	64,206
	12,062,479	16,735,877

21. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

21.1. Saldos y Transacciones Comerciales

Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Cuentas por cobrar compañías relacionadas:		
Motosa S.A.	1,389,347	3,637,325
Créditos y Construcciones S.A. Crecosa	-	676,294
Proveedor Mundial, Promundi S.A.	175,995	197,492
	1,565,342	4,511,111
Cuentas por pagar accionista:		
CSGCORP S.A.	1,478,623	1,439,353
Cuentas por pagar compañías relacionadas:		
Créditos y Construcciones S.A. Crecosa	365,148	-
Veranda S.A.	764,740	738,888
	1,129,888	738,888

Los saldos pendientes se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período con respecto a cuentas de dudoso cobro relacionado con los saldos adeudados con partes relacionadas.

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

21.1. Saldos y Transacciones Comerciales (continuación)

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Créditos y Construcciones S.A. Crecosa:		
• Gastos por arriendo de edificio y locales comerciales	4,000,626	4,136,141
Motosa S.A.		
• Ventas de suministros	9,382	-
• Compras de motos	3,499,028	5,387,320
• Compras de repuestos	501,852	-
Proveedor Mundial Promundi S.A.		
• Compras de electrodomésticos	97,883	293,931

La Compañía mantiene suscrito contratos de arrendamientos de locales comerciales con compañías relacionadas, con cánones mensuales.

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

21.2. Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Durante el año, la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Beneficios a corto plazo	1,463,492	1,180,724
Beneficios post – empleo (jubilación patronal y desahucio)	63,496	31,838
	1,526,988	1,212,562

22. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene en proceso un juicio planteado contra el Servicio de Rentas Internas ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 2 por impugnación de multas del año 2011 que totalizan US\$76,923, por motos entregadas antes del pago del impuesto a los vehículos motorizados. De acuerdo con información recibida del asesor legal, la etapa procesal de este juicio está en espera de resolución.

CRECOSCOP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

23. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (28 de marzo del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

24. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Administración el 24 de marzo del 2017, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.
