

BALDOSINES ALFA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS JUNTO CON EL
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

BALDOSINES ALFA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los Auditores Independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultado integral
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al valor agregado



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA.

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAudit International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de

BALDOSINES ALFA S.A.

Quito, 14 de febrero del 2017

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Baldosines Alfa S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Baldosines Alfa S.A., al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

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

Incertidumbre relacionada con el Negocio en Marcha

Sin modificar nuestra opinión. Llamamos la atención a la Nota 1 de los estados financieros que indica que la Compañía ha incurrido en pérdidas consecutivas en los años 2016 y 2015, lo que ha conllevado a presentar un patrimonio neto deficitario al cierre del año de US\$. 699.846 (2015 – US\$. 178.377) y que, el pasivo corriente de la Compañía excedía a sus activos corrientes en US\$. 745.891. Según la legislación societaria vigente en el Ecuador, cuando una empresa mantiene pérdidas acumuladas que superan el 50% del capital social y el total de las reservas, se incurre en una causal de disolución. En consecuencia, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre y están sujetos al éxito de las operaciones futuras, así como a las decisiones que tomará la Junta General Extraordinaria de Accionistas, sobre la capitalización de la Compañía.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAuditInternational

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha; y, el uso de las bases contables de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una distorsión significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad



Paredes Santos

& ASOCIADOS CÍA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAuditInternational

de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

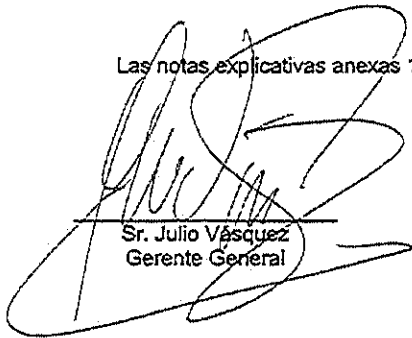
Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

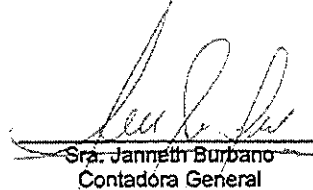
Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376

BALDOSINES ALFA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	181,502	33,014
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	7	1,642,272	1,675,798
Otras cuentas por cobrar	8	194,424	350,047
Activo por impuestos corrientes	9	144,349	250,816
Inventarios	10	2,160,835	2,071,371
Total del activo corriente		4,323,382	4,381,046
ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	22	10,318	10,318
PROPIEDADES Y EQUIPOS	11	97,636	116,324
OTROS	12	49,642	78,879
Total del activo		<u>4,480,978</u>	<u>4,586,567</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		14,771	33,706
Relacionadas	13	4,556,617	4,000,579
Otras cuentas por pagar	14	136,758	255,696
Pasivo por impuestos corrientes	15	263,112	387,644
Provisiones y acumulaciones	16	98,015	14,140
Total del pasivo corriente		5,069,273	4,691,765
BENEFICIOS DEFINIDOS	17	111,551	73,179
PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>(699,846)</u>	<u>(178,377)</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>4,480,978</u>	<u>4,586,567</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

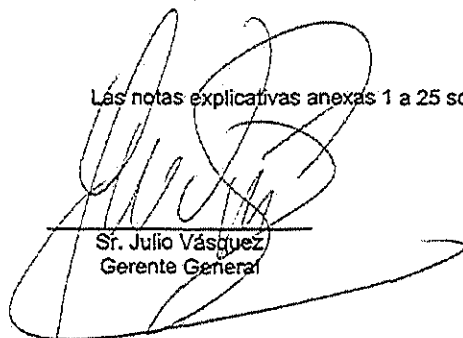

 Sr. Julio Vázquez
 Gerente General

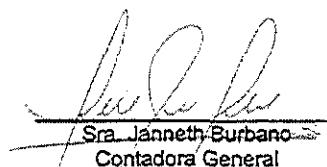

 Sra. Janneth Burbano
 Contadora General

BALDOSINES ALFA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas netas		6,891,692	9,467,815
Costo de ventas		<u>(5,462,177)</u>	<u>(7,211,497)</u>
Utilidad Bruta		1,429,515	2,256,318
Gastos operativos			
Gastos de administración	18	(495,040)	(592,940)
Gastos de ventas	18	<u>(1,295,986)</u>	<u>(2,124,413)</u>
Pérdida Operacional		(361,511)	(461,035)
Resultado financiero, neto		(4,255)	(14,191)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(36,053)</u>	<u>149,086</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta		(401,819)	(326,140)
Impuesto a la renta	22	<u>(68,163)</u>	<u>(86,205)</u>
Pérdida del año		(469,982)	(412,345)
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Nueva medición de obligaciones por pérdida actuarial		<u>(51,487)</u>	<u>3,583</u>
Resultado neto integral del año		<u>(521,469)</u>	<u>(408,762)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

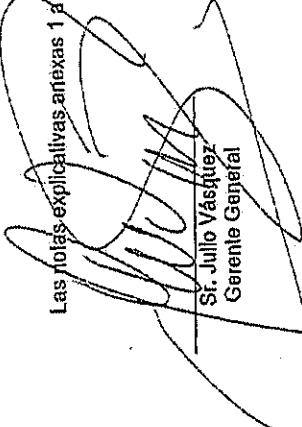

 Sr. Julio Vázquez
 Gerente General

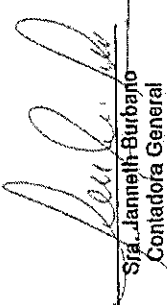

 Sra. Janneth Burbano
 Contadora General

BALDOSINES ALFA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Aporte Futura Capitalización	Resultados		Total
				Adopción NIIF	Acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2015	20,000	34,145	305,711	(184,197)	51,930	227,589
Ajuste carga inicial del sistema contable	-	-	-	-	2,796	2,796
Pérdida del año	-	-	-	-	(412,345)	(412,345)
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	3,583	3,583
Saldo al 31 de diciembre del 2015	20,000	34,145	305,711	(184,197)	(354,036)	(178,377)
Pérdida del año	-	-	-	-	(469,982)	(469,982)
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	(51,487)	(51,487)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	20,000	34,145	305,711	(184,197)	(875,505)	(699,846)

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

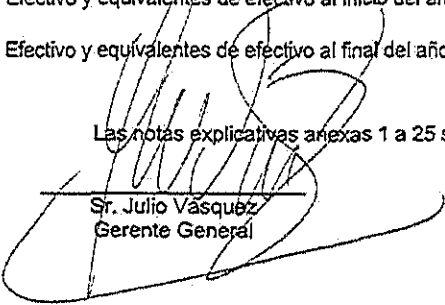

Sr. Julio Vázquez
Gerente General

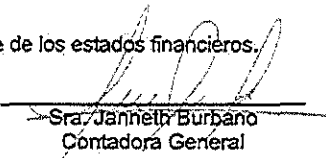

Sr. Janneth Burbano
Contadora General

BALDOSINES ALFA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida antes de impuesto a la renta	(401,819)	(326,140)
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		
Depreciaciones	21,246	20,536
Provisión para cuentas incobrables	-	225
Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta	9,950	(6,975)
Efecto de impuestos diferidos	-	217
Provisión impuesto a la renta	(68,163)	(79,826)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	189,149	1,236,866
Impuestos por cobrar	106,467	(10,242)
Inventarios	(89,464)	768,391
Cuentas y documentos por pagar	418,165	(1,699,704)
Impuestos por pagar	(124,532)	(48,012)
Provisiones y acumulaciones	60,810	(63,138)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>121,809</u>	<u>(207,802)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	(2,558)	(26,476)
Adiciones de otros activos largo plazo	29,237	40,680
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>26,679</u>	<u>14,204</u>
Flujo de efectivo aplicado a las actividades de financiamiento		
Pago de préstamo	-	(150,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(150,000)</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	148,488	(343,598)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>33,014</u>	<u>376,612</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>181,502</u>	<u>33,014</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Julio Vázquez
 Gerente General


 Sra. Janneth Burbano
 Contadora General

BALDOSINES ALFA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Baldosines Alfa S.A., fue constituida en junio de 1996 como una compañía limitada. En junio del año 2002 fue transformada a sociedad anónima. El objeto de la empresa es dedicarse a la producción, compra – venta, comercialización, distribución, permuta, importación y exportación de todo tipo de pisos, enchapes y acabados para la construcción.

Baldosines Alfa S.A., forma parte del grupo de empresas de Alfagres S.A., la cual se encuentra domiciliada en Colombia y se dedica a la producción y distribución de pisos y revestimientos para viviendas, oficinas y construcción en general. Su operación se basa en la importación desde su empresa relaciona de aproximadamente el 99% de los inventarios disponibles para la venta, los cuales no tienen ningún proceso productivo adicional. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de la vinculación y acuerdos existentes con sus empresas relacionadas.

Comentarios de la Administración sobre el Negocio en Marcha.

Baldosines Alfa S.A., en las operaciones de los años 2016 y 2015 ha presentado pérdidas recurrentes, lo que ha producido que el patrimonio neto se presente deficitario al 31 de diciembre del 2016 por US\$. 699.846 (2015 – US\$. 178.377) y además el pasivo corriente supera al activo corriente en US\$. 745.891. Según la legislación societaria vigente en el Ecuador, cuando una empresa mantiene pérdidas acumuladas que superan el 50% del capital social y el total de las reservas, se incurre en una causal de disolución.

Por su parte la Administración de la Compañía nos ha comunicado de manera escrita, que la intención de los Accionistas de Baldosines Alfa S.A., es realizar un incremento del capital social, hasta cubrir el saldo de las pérdidas acumuladas. Para lo cual se estima que en la próxima Junta General Extraordinaria de Accionistas y conozca y resuelva los términos de dicho aumento de capital.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Baldosines Alfa S.A., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2018
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones en pagos por acciones – Enmiendas a la NIIF 2	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmienda a contratos de seguros y aplicación NIIF 9	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas transferencia de propiedades de inversión	1 de enero 2018
CNIIF 22	Interpretación transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipos	1 de enero 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y Joint Venture	1 de enero 2018
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando se producen, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y depósitos en instituciones bancarias de libre disponibilidad.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: proveedores, otras cuentas por pagar y préstamos bancarios. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar a clientes comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de la venta de productos. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan intereses y son recuperables hasta en 75 días.

Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a terceros y préstamos a empleados, las cuales se liquidan en el corto plazo y no generan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

Cuentas por pagar a relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de producto terminado adquiridos a sus empresas relacionadas del exterior, en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderas hasta 180 días para Alfagres S.A., y 90 días para Alfacer del Caribe S.A.

Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por anticipos entregados a transportistas y gastos para desaduanización de las importaciones se liquidan en el corto plazo y no generan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Préstamos bancarios: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a clientes.

f) Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición pagados a proveedores para la nacionalización, compañías relacionadas y otros costos directos como el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimando en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Adicionalmente se registra una provisión por obsolescencia y valor neto de realización (VNR).

h) Propiedades y equipos

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de las propiedades y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Maquinaria y equipo	10
Muebles y equipos de oficina	10
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de cómputo y comunicaciones	3

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (ver Nota 2-i)

i) Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

j) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables; y, 0,4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

k) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: Se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, según a la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", se carga a otros resultados integrales.

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

l) 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.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí, ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

m) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas

calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de la misma. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas cuando éstas se presentan se acreditan a otros ingresos.
- **Provisión por obsolescencia y valor neto de realización de los inventarios:** La estimación para inventarios obsoletos y menor valor neto de realización es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación individual de los ítems que conforman el inventario y los precios de venta de los mismos a la fecha del análisis. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para la comercialización.
- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se avalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual se utiliza un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.
- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente		
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>181,502</u>	<u>33,014</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Clientes comerciales, neto	1,642,272	1,675,798
Otras cuentas por cobrar	<u>194,424</u>	<u>350,047</u>
Total de activos financieros	<u>2,018,198</u>	<u>2,058,859</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivo corriente		
Pasivos financieros medidos al costo		
Proveedores	14,771	33,706
Relacionadas	4,556,617	4,000,579
Otras cuentas por pagar	<u>136,758</u>	<u>255,696</u>
Total de pasivos financieros	<u>4,708,146</u>	<u>4,289,981</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por pagar y préstamos bancarios se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas Corrientes		
Banco Bolivariano S.A.	3,812	1,308
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	163,252	20,705
Banco Pichincha C.A.	13,518	9,704
Fondos fijos		
Caja chica	920	1,297
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>181,502</u>	<u>33,014</u>

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes comerciales	^r (1) 1,738,392	1,770,622
Cheques devueltos	11,465	11,465
Tarjetas de crédito	4,373	5,669
(Menos)		
Provisión para cuentas incobrables	(111,958)	(111,958)
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>1,642,272</u>	<u>1,675,798</u>

(1) Los saldos según el vencimiento comprenden:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por vencer	1,018,002	1,057,994
Vencimientos		
0 a 30 días	402,160	334,773
31 a 90 días	103,884	165,893
91 a 120 días	1,654	35,074
más de 120 días	^r (2) 212,692	176,888
Total	<u>1,738,392</u>	<u>1,770,622</u>

(2) Al cierre del año existe un monto de US\$. 99.431 que se encuentra en trámite de cobro legal.

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

Los movimientos del año de la provisión para cuentas incobrables son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2016 y 2015	111,958	115,437
Adiciones	-	225
Utilizaciones	-	(3,704)
Saldo final al 31 de diciembre 2016 y 2015	<u>111,958</u>	<u>111,958</u>

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos entregado a terceros	179,734	260,065
Seguros	511	27,218
Préstamos a empleados	1,300	19,582
Otros menores	12,879	43,182
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>194,424</u>	<u>350,047</u>

NOTA 9 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente año 2009	(1)	-	35,297
Retenciones en la fuente año 2010	(1)	-	11,960
Retenciones en la fuente año 2011	(1)	-	9,264
Retenciones en la fuente año 2012	(1)	-	37,196
Retenciones en la fuente año 2013		38,009	38,009
Retenciones en la fuente año 2014		28,316	28,316
Retenciones en la fuente año 2015		4,789	90,774
Retenciones en la fuente año 2016		73,235	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015		<u>144,349</u>	<u>250,816</u>

(1) Corresponde al ajuste del crédito tributario caducado.

NOTA 10 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mercaderías nacionales e importadas	1,715,599	2,012,968
Importaciones en tránsito	457,589	70,756
(Menos)		
Provisión para obsolescencia y VNR	(12,353)	(12,353)
Saldo final al 31 de diciembre 2016 y 2015	<u>2,160,835</u>	<u>2,071,371</u>

Los movimientos del año del deterioro de los inventarios son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2016 y 2015	12,353	32,953
Utilizaciones	-	(20,600)
Saldo final al 31 de diciembre 2016 y 2015	<u>12,353</u>	<u>12,353</u>

NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Maquinaria y equipo	57,311	57,311
Muebles y equipos de oficina	150,134	149,286
Flota y equipos de transporte	57,229	57,229
Equipos de cómputo y comunicaciones	93,529	91,862
Otros	(1) 6,000	6,000
(Menos)		
Depreciación acumulada	(266,567)	(245,364)
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>97,636</u>	<u>116,324</u>

(1) Corresponde a la carga inicial de propiedades y equipo que se encuentra en análisis.

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2016 y 2015	116,324	110,384
Adiciones y retiros (neto)	2,558	26,476
Depreciación del año	(21,246)	(20,536)
Saldo final al 31 de diciembre 2016 y 2015	<u>97,636</u>	<u>116,324</u>

NOTA 12 – OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remodelaciones en locales arrendados (1)	49,421	77,958
Programas de computación	222	921
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>49,643</u>	<u>78,879</u>

(1) Corresponde a la remodelación de la sala de exhibición (Whymper).

**NOTA 13 – TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍA
RELACIONADAS**

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>COMPRAS</u>		
Alfagres S.A.	2,651,510	2,915,279
Alfacer del Caribe S.A.	718,809	1,483,960
Baldosines Torino S.A.	-	17,747
Pisotex S.A.	-	40,723

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre corresponden a:

(Ver página siguiente)

**NOTA 13 – TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍA
RELACIONADAS
(Continuación)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar		
Alfagres S.A.	3,780,247	3,093,208
Alfacer del Caribe S.A.	776,370	907,371
Saldo final al 31 de diciembre 2016 y 2015	<u>4,556,617</u>	<u>4,000,579</u>

NOTA 14 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Transporte y flete	69,317	44,459
Gastos desaduanización	38,323	128,602
Anticipo clientes	14,227	23,506
Seguros	-	3,204
Gastos de publicidad	10,703	37,260
Arrendamientos	-	716
Otros varios	4,188	17,949
Saldo final al 31 de diciembre 2016 y 2015	<u>136,758</u>	<u>255,696</u>

NOTA 15 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión Impuesto Salida de Divisas (ISD)	128,037	254,991
Retenciones del impuesto a la renta	7,512	9,404
Retenciones del impuesto al valor agregado	10,989	13,313
Impuesto al valor agregado	48,411	23,948
Impuesto a la renta de la Compañía (1)	68,163	85,988
Saldo final al 31 de diciembre 2016 y 2015	<u>263,112</u>	<u>387,644</u>

(1) Ver Nota 22

NOTA 16 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fondo de reserva	2,345	2,255
Décimo tercero	-	5,422
Décimo cuarto	2,710	4,198
Vacaciones	3,760	6,634
Obligaciones con el IESS	15,915	16,149
Desahucio	44,621	28,367
Otras provisiones labores	(1) 28,664	(48,885)
Saldo final al 31 de diciembre 2016 y 2015	<u>98,015</u>	<u>14,140</u>

(1) Corresponde a saldos pendientes por conciliar al cierre de los años 2016 y 2015.

NOTA 17 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	111,551	73,179
Saldo final al 31 de diciembre 2016 y 2015	<u>111,551</u>	<u>73,179</u>

La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de *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 (IESS)*.

Las hipótesis actuariales utilizadas por un actuario externo con efecto para los ejercicios 2016 y 2015 en la constitución de esta provisión son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	6.31%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TMI IESS 2002	TMI IESS 2002
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	30.16%	23.36%

NOTA 18 – GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Ver página siguiente)

NOTA 18 – GASTOS POR NATURALEZA
(Continuación)

<u>2016</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	417,865	525,181	943,046
Impuestos y otros	2,566	2,922	5,488
Arrendamientos	-	250,583	250,583
Seguros	32,815	25,960	58,775
Vigilancia	-	19,138	19,138
Servicios básicos	8,297	68,259	76,556
Transporte	-	184,616	184,616
Propaganda y publicidad	-	47,538	47,538
Comisiones varias	-	13,285	13,285
Gastos legales	3,102	12,083	15,185
Mantenimiento y reparación	4,623	43,920	48,543
Gastos de viaje	4,161	23,978	28,139
Depreciaciones y amortizaciones	10,927	46,560	57,487
Combustibles y lubricantes	-	4,829	4,829
Materiales de impresión y útiles oficina	-	3,246	3,246
Otras menores	10,684	23,888	34,572
Total	<u>495,040</u>	<u>1,295,986</u>	<u>1,791,026</u>

(Ver página siguiente)

NOTA 18 – GASTOS POR NATURALEZA
(Continuación)

<u>2015</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	474.291	843.970	1.318.261
Impuestos y otros	12.125	3.065	15.190
Arrendamientos	-	495.311	495.311
Seguros	45.457	21.728	67.185
Vigilancia	-	20.219	20.219
Servicios básicos	9.171	65.761	74.932
Transporte	-	269.967	269.967
Propaganda y publicidad	-	146.937	146.937
Comisiones varias	-	27.952	27.952
Gastos legales	6.534	183	6.717
Mantenimiento y reparación	3.540	58.813	62.353
Gastos de viaje	19.938	32.387	52.325
Depreciaciones y amortizaciones	11.060	54.562	65.622
Combustibles y lubricantes	-	11.884	11.884
Materiales de impresión y útiles oficina	-	17.055	17.055
Otras menores	10.824	54.619	65.443
Total	<u>592.940</u>	<u>2.124.413</u>	<u>2.717.353</u>

NOTA 19 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$. 15.000.000, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio para los años 2016 y 2015, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con partes relacionadas del exterior, han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

NOTA 20 – CONTINGENCIAS

Con fecha 02 de febrero del 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, emitió un oficio solicitando a la Administración de la Compañía información para la verificación de ciertas cuentas contables y documentación societaria. Así como, un detalle de las acciones a seguir por la Administración de la Compañía para salir de la causal de disolución en la cual se encuentra al cierre del año.

NOTA 21 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía está constituida por un capital social de 20,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una

NOTA 22 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Por el año 2016 y 2015 la Compañía no apropió dicha reserva considerando que el mismo sobrepasó el monto mínimo exigido.

NOTA 23 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento en el activo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deterioro de cartera	3,414	3,414
Valor neto de realización inventarios	3,300	3,300
Jubilación patronal	3,604	3,604
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>10,318</u>	<u>10,318</u>

Conciliación del impuesto a la renta corriente

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Diferencias temporales	-	217
	-	217
<u>Impuesto corriente</u>		
Impuesto a la renta del año	68,163	85,988
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>68,163</u>	<u>86,205</u>

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue.

(Ver página siguiente)

NOTA 23 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO
(Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta	(326,140)	(326,140)
(+) Gastos no deducibles	<u>95,034</u>	<u>-</u>
= Base imponible antes de impuesto a la renta	(231,106)	(326,140)
Impuesto a la renta determinado (1)	68,163	85,988
(+) Saldo pendiente de pago	68,163	85,988
(-) Retenciones en la fuente año corriente	(73,235)	(90,774)
(-) Crédito tributario años anteriores	(71,114)	(160,042)
Saldo a favor de la Compañía	<u>(76,186)</u>	<u>(164,828)</u>

- (1) El valor del anticipo determinado del impuesto a la renta es mayor que el impuesto a la renta causado. Por lo cual la Compañía debe cancelar a la Administración Tributaria por concepto de Impuesto a la Renta el valor del anticipo determinado que se convierte en pago definitivo.

NOTA 24 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de febrero del 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 25 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 14 de febrero del 2017 por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.