



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cia.Ltda.
Telefax: +593-2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
Quito - Ecuador

DISTRIBUIDORA AMERICAN HOME S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cia.Ltda.
Teléfono: +593-2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
Quito - Ecuador

DISTRIBUIDORA AMERICAN HOME S.A.

Estados Financieros Diciembre 31 del 2016

ÍNDICE

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
- 2. Estado de Situación Financiera;**
- 3. Estados de Resultados;**
- 4. Estados de Cambios en el Patrimonio;**
- 5. Estados de Flujos de Efectivo;**
- 6. Notas a los Estados Financieros.**



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR EL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Accionistas de
DISTRIBUIDORA AMERICAN HOME S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del DISTRIBUIDORA AMERICAN HOME S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de DISTRIBUIDORA AMERICAN HOME S.A. al 31 de Diciembre de 2016, así como de sus resultados, y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe*. Somos independientes de DISTRIBUIDORA AMERICAN HOME S.A. de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Basados en el trabajo de auditoría que hemos efectuado, se concluye que no existen inconsistencias en el Informe Anual de la Administración, por tanto, no tenemos nada que reportar en relación a esta información.



Otras cuestiones

Conforme a lo dispuesto en el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno, nuestra Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2016, se emite por separado.

Responsabilidad de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad de DISTRIBUIDORA AMERICAN HOME S.A. de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido 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 incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cia.Ltda.
Telefax: +593-2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudiesen ser causa para que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que fueron planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

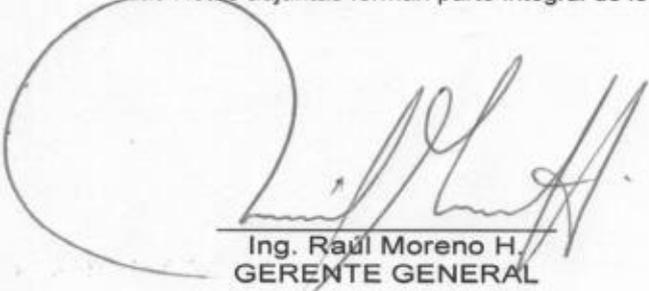
Quito D.M., 19 de Abril de 2017

DISTRIBUIDORA AMERICAN HOME S.A.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2016	31/12/2015
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	94,394.72	89,309.97
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	4	664,904.37	710,603.42
Inventarios	5	301,228.90	162,388.07
Activos por Impuestos Corrientes	6	41,766.07	43,168.41
Total Activos Corrientes		<u>1,102,294.06</u>	<u>1,005,469.87</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Equipo y Vehículos	7	280,463.71	295,703.84
Otros Activos	8	134,429.39	137,726.36
Activos por Impuestos Diferidos	9	554.83	486.47
Total Activos No Corrientes		<u>415,447.93</u>	<u>433,916.67</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,517,741.99</u>	<u>1,439,386.54</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



Ing. Raúl Moreno H.
GERENTE GENERAL



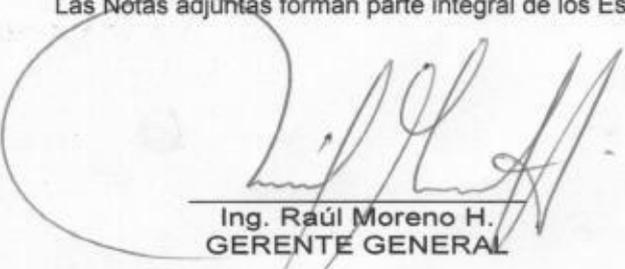
Lic. Susana Baez
CONTADORA GENERAL

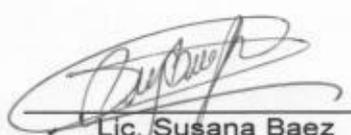
DISTRIBUIDORA AMERICAN HOME S.A.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2016	31/12/2015
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	10	1,100,323.84	1,178,188.39
Pasivos por Impuestos Corrientes	11	34,413.96	32,639.95
Gastos Acumulados	12	40,244.09	43,828.44
Obligaciones Bancarias	13	90,987.41	25,922.17
Total Pasivos Corrientes		<u>1,265,969.30</u>	<u>1,280,578.95</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones por Beneficios Definidos	14	17,993.92	5,966.25
Otros Pasivos no Corrientes		969.06	-
Total Pasivos No Corrientes		<u>18,962.98</u>	<u>5,966.25</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,284,932.28</u>	<u>1,286,545.20</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	15	20,000.00	20,000.00
Reserva Legal	16	7,194.14	-
Reserva Facultativa	17	101,649.61	36,902.36
Resultados Acumulados		23,997.59	23,997.59
Utilidad del Período		79,968.37	71,941.39
TOTAL PATRIMONIO		<u>232,809.71</u>	<u>152,841.34</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,517,741.99</u>	<u>1,439,386.54</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


Ing. Raúl Moreno H.
GERENTE GENERAL

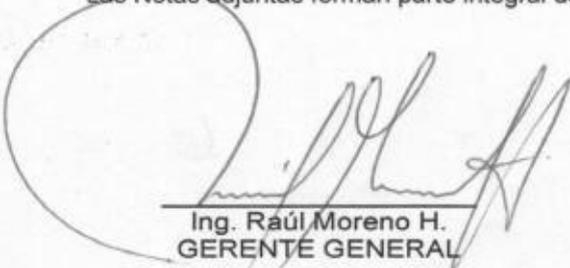

Lic. Susana Baez
CONTADORA GENERAL

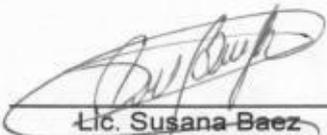
DISTRIBUIDORA AMERICAN HOME S.A.
Estado de Resultados por Función

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2016	31/12/2015
Ingresos de Actividades Ordinarios	18	2,979,338.77	3,265,004.01
Costo de Ventas	19	(2,180,800.12)	(2,461,602.03)
Utilidad en Ventas		<u>798,538.65</u>	<u>803,401.98</u>
Otros Ingresos		11,234.84	9,521.14
Gastos de Operación	20	(669,036.54)	(683,292.85)
Utilidad Operacional		<u>140,736.95</u>	<u>129,630.27</u>
Costos Financieros		(14,005.46)	(14,629.25)
Utilidad del Ejercicio antes de Part. a Trabajadores		<u>126,731.49</u>	<u>115,001.02</u>
Participación Trabajadores		(19,009.72)	(17,250.15)
Utilidad del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta		<u>107,721.77</u>	<u>97,750.87</u>
Impuesto a la Renta del Ejercicio			
Impuesto a la Renta Corriente		(27,821.76)	(26,295.95)
Impuesto a la Renta Diferido		68.36	486.47
		<u>(27,753.40)</u>	<u>(25,809.48)</u>
Utilidad del Ejercicio		<u>79,968.37</u>	<u>71,941.39</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


 Ing. Raúl Moreno H.
 GERENTE GENERAL


 Lic. Susana Baez
 CONTADORA GENERAL

DISTRIBUIDORA AMERICAN HOME S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio

(Exprimado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Social (Nota 15)	Reserva Legal (Nota 16)	Reserva Facultativa (Nota 17)	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 01-01-2015	20,000.00	-	-	297,113.83	36,902.36	354,016.19
Transferencia a Reserva Facultativa	-	-	36,902.36	-	(36,902.36)	-
Aplicación Contable	-	-	-	(273,116.24)	-	(273,116.24)
Utilidad del Ejercicio 2015	-	-	-	-	71,941.39	71,941.39
Saldo al 31-12-2015	20,000.00	-	36,902.36	23,997.59	71,941.39	152,841.34
Transferencia a Reserva Facultativa	-	-	64,747.25	-	(64,747.25)	-
Asignación a Reserva Legal	-	7,194.14	-	-	(7,194.14)	-
Utilidad del Ejercicio 2016	-	-	-	-	79,968.37	79,968.37
Saldo al 31-12-2016	20,000.00	7,194.14	101,649.61	23,997.59	79,968.37	232,809.71

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



Ing. Raúl Moreno H.
GERENTE GENERAL



Lic. Susana Baez
CONTADORA GENERAL

DISTRIBUIDORA AMERICAN HOME S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en Dólares Americanos)

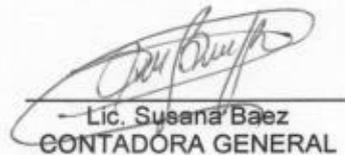
	31/12/2016	31/12/2015
Flujos de efectivo en actividades operativas		
Efectivo Recibido de Clientes	3,032,229.73	3,526,600.47
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(3,091,790.45)	(3,097,925.36)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de act. operativas	<u>(59,560.72)</u>	<u>428,675.11</u>
Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión		
Propiedad, Planta y Equipo	(419.77)	(282,559.32)
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión	<u>(419.77)</u>	<u>(282,559.32)</u>
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Obligaciones Bancarias	65,065.24	(65,088.43)
Efectivo neto proveniente (utilizado) en Actividades de Financiamiento	<u>65,065.24</u>	<u>(65,088.43)</u>
Variación neta de caja y equivalentes	5,084.75	81,027.36
Caja y equivalentes a principio de año	89,309.97	8,282.61
Caja y Equivalentes de Efectivo al final del año	<u>94,394.72</u>	<u>89,309.97</u>

DISTRIBUIDORA AMERICAN HOME S.A.
Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)

(Expresado en Dólares Americanos)

	31/12/2016	31/12/2015
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado) Proveniente de Actividades Operativas		
Utilidad del Ejercicio	79,968.37	71,941.39
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo (Utilizado) Proveniente de Operaciones		
Depreciaciones	15,659.90	13,935.12
Provisión Cuentas Incobrables	4,042.92	5,977.35
Provisión Valor Neto de Realización (VNR)	576.07	1,945.88
Activos por Impuestos Diferidos	(68.36)	(486.47)
Obligaciones por Beneficios Definidos	12,027.67	5,966.25
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operaciones		
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	41,656.13	261,596.46
Inventarios	(139,416.90)	18,246.51
Activos por Impuestos Corrientes	1,402.33	7,815.99
Otros Activos	3,296.97	328,549.51
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	(77,864.54)	(301,445.42)
Pasivos por Impuestos Corrientes	1,774.01	(1,049.63)
Gastos Acumulados	(3,584.35)	15,682.18
Otros Pasivos Corrientes	969.06	-
Efectivo Neto (Utilizado) Proveniente de Act. Operativas	<u>(59,560.72)</u>	<u>428,675.11</u>


 Ing. Raúl Moreno H.
 GERENTE GENERAL


 Lic. Susana Baez
 CONTADORA GENERAL

DISTRIBUIDORA AMERICAN HOME S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1.-Actividad

La actividad principal de la compañía es la importación, representación, distribución, comercialización, intermediación al por mayor y menor de productos plásticos, sus derivados y elaborados, principalmente de materiales para la construcción para diferentes usos tales como grifería, sanitarios y otros.

Nota 2.- Resumen de Políticas Contables

a) Bases de presentación y revelación

Los Estados Financieros adjuntos de DISTRIBUIDORA AMERICAN HOME S.A. comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2016, el estado del resultados, el estado de cambios en el patrimonio, y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de Diciembre del 2016.

Moneda Funcional y de Presentación

Las cifras incluidas en los Estados Financieros y en sus Notas explicativas, se valoran utilizando la moneda del entorno económico del país, Dólar Americano.

Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

En el Estado de Situación Financiera, las cuentas se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente los saldos que se espera realizarlos o liquidarlos en el transcurso del ciclo normal de operación de la Entidad, específicamente con vencimientos igual o inferior a doce meses desde la fecha de cierre de los Estados Financieros, y como no corriente los mayores a ese periodo.

Estimaciones y Supuestos Significativos

Ciertos saldos incluidos en los Estados Financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y supuestos se presentan a continuación:

Estimación de Vidas Útiles de Propiedad, Equipo y Vehículos.- La Gerencia revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual, considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

Deterioro de Propiedad, Equipo y Vehículos.- La compañía estima que a Diciembre del 2016 no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la Propiedad, Equipo y Vehículos. Sobre una base anual y cuando se detecte la existencia de algún indicio de deterioro, la Administración efectuará las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos.- El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento, cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

La empresa LOGARITMO CIA. LTDA. contratada por la compañía para realizar el cálculo correspondiente, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprenden principalmente al saldo bancario sujeto a un riesgo no significativo y de entera disposición de la compañía.

c) Inventarios

Son presentados al Costo de Adquisición o Valor Neto Realizable, el que sea menor. El Valor Neto Realizable (VNR) es el precio estimado de venta, menos los costos necesarios para efectuar la venta. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual forman parte del costo. Las existencias son valuadas al costo promedio ponderado.

d) Propiedad, Equipo y Vehículos

Las partidas de Propiedad, Equipo y Vehículos se miden inicialmente por su costo. El costo de Propiedad, Equipo y Vehículos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

El valor de los Activos está rebajado por su depreciación acumulada. No existen posibles pérdidas por deterioro de su valor.

La Propiedad, Equipo y Vehículos se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución de su costo entre los años de vida útil estimada de los activos.

Baja de Propiedad, Equipo y Vehículos.- Estos Activos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de Propiedades, Equipo y Vehículos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

e) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto de ingreso pueda ser medido con fiabilidad, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta cualquier descuento comercial, descuento por pronto pago y las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen cuando se ha transferido el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

f) Costos y Gastos

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

Los otros costos y gastos se registran y se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente del momento en que se pagan.

Los costos y gastos se registran al costo histórico.

g) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Los Activos y Pasivos Financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Activos Financieros

Los Activos Financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Método de la Tasa de Interés Efectiva.- El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Activos Financieros al Valor Razonable con cambios en los resultados

Los Activos Financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un Activo Financiero es mantenido para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su venta a corto plazo;
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Los Activos Financieros distintos a los Activos Financieros mantenidos para negociar pueden ser designados al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir;
- El Activo Financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado de la compañía; o,
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los Activos Financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de Otras Ganancias y Pérdidas.

Los aspectos más relevantes de Instrumentos Financieros aplicable a la compañía se describen a continuación:

Cuentas por Cobrar.- Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

Deterioro de Activos Financieros al costo amortizado.- Los Activos Financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente.

Para las Cuentas por Cobrar Clientes, se establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las Cuentas por Cobrar. El criterio que utiliza la compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;

Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

El importe en libros del Activo Financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el Estado de Resultados del período.

Baja de un Activo Financiero.- Los Activos Financieros son dados de baja por la compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del Activo Financiero; o cuando transfiere el Activo Financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al Activo Financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del Activo Financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos Financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como Pasivos Financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los Pasivos Financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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 se cotizan en un mercado activo.

La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Baja de un Pasivo Financiero.- Los Pasivos Financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un Pasivo Financiero es reemplazado por otro Pasivo Financiero, la compañía cancela el original y reconoce un nuevo Pasivo Financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de Pasivos Financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

h) Cuentas por Pagar y Provisiones

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del Estado de Situación Financiera surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y el importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

i) Beneficios a Empleados

Obligaciones por beneficios post empleo

Los pagos a los planes de aportaciones definidas se reconocen como gastos al momento en que el empleado ha prestado el servicio que le otorga el derecho a hacer las aportaciones.

Los planes de beneficios definidos por retiro son determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período anual sobre el que se informa.

Participación empleados

La compañía reconoce un Pasivo y un Gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

j) Impuestos

De acuerdo a lo señalado en la norma sobre Impuesto a las Ganancias, el gasto por impuesto a la renta representa la suma del Impuesto a la Renta Corriente y el Impuesto Diferido.

Impuesto 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 nos serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de Impuesto Corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por la Administración Tributaria para cada período.

Con fecha 29 de Diciembre del 2014, en el Suplemento del Registro Oficial No. 405, se expide la "**Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**" y con fecha 31 de Diciembre del 2014, en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 407 se expide el "**Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**" en el que el Servicio de Rentas Internas determina nuevas Tarifas de Impuesto a la Renta para las Sociedades que deberán ser aplicadas en base a la composición societaria de cada compañía.

El 31 de Diciembre de 2016, el Accionista mayoritario cuya residencia fiscal pertenece a un paraíso fiscal, transfirió el total de sus acciones a una sociedad del exterior cuya residencia no corresponde a un paraíso fiscal, por tanto, la tarifa del Impuesto a la Renta que aplicó la compañía para el ejercicio 2016 fue del 22%.

Impuesto a la Renta Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Un Pasivo por Impuesto Diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles, en tanto que 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.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

Aún cuando los Estados Financieros de la compañía se preparan en base a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a continuación se revelan ciertas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) que a futuro podrían tener una incidencia en la preparación de los Estados Financieros.

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. Al cierre del ejercicio 2016, esta modificación no aplica para las PYMES.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados usando el método de participación, debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones de la Compañía, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIIF: (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la compañía.

Nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En Julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores.

Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores.

Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Administración de la compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En Mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIIF 7 Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Las modificaciones clarifican lo siguiente:

1. Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporaria deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de caja contractuales.

2. Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporaria deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias.
3. La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos; y,
4. En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

La Administración de la compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros.

Nota 3.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Caja	950.00	950.00
Bancos (i)	93,444.72	88,359.97
	<u>94,394.72</u>	<u>89,309.97</u>

- (i) Corresponde a 3 cuentas bancarias que la compañía mantiene en tres instituciones financieras del país.

Al 31 de Diciembre del 2016 no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y bancos.

Nota 4.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Se conforma de la siguiente manera:

<u>Cuentas por Cobrar Comerciales</u>	US\$	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (i)	541,103.87	604,535.56
Provisión Incobrables (ii)	(10,020.27)	(5,977.35)
	<u>531,083.60</u>	<u>598,558.21</u>
 <u>Otras Cuentas por Cobrar</u>		
Documentos por Cobrar	108,343.78	80,373.33
Préstamos Empleados	13,374.51	9,969.94
Anticipo Proveedores	9,502.48	1,654.15
Prepagos al Exterior	-	18,102.50
Otros Activos Corrientes	2,600.00	1,945.29
	<u>664,904.37</u>	<u>710,603.42</u>

- (i) La cartera de la compañía al cierre del año 2016 se compone de aproximadamente 640 clientes, a quienes se les concede crédito dependiendo del volumen de sus compras, los plazos pueden ser de 30 hasta 120 días.
- (ii) Existen saldos de clientes que han superado la política de crédito, por lo que la compañía ha estimado una reserva de incobrables que cubra la contingencia existente.

El movimiento de la estimación fue el siguiente:

Saldo 31-12-2015	5.977,35
Provisión 2016	4.042,92
Saldo 31-12-2016	<u>10.020,27</u>

Nota 5.- Inventarios

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2016	31/12/2015
Mercaderías American Home	88.172,82	-
Mercaderías Iepesa	-	40.845,05
Mercaderías Teka	50.012,83	34.353,19
Mercaderías CyS	5.071,16	1.083,83
Mercaderías Perfectoplast	8.253,42	8.469,45
Mercaderías Importaciones	55.200,12	27.979,95
Mercaderías FV	33.396,17	28.926,69
Mercaderías Sylvania	21.920,08	15.848,91
Mercaderías Doltrex	2.826,91	2.526,74
Mercaderías Prod. Varios	-	4.300,14
Mercaderías Rodillos	1.812,42	-
Mercaderías Indupol	1.387,17	-
Mercaderías Plamec	264,00	-
Mercaderías kit Compuesto	6.286,48	-
Mercaderías Mirrotek	-	-
Mercaderías Mapplas	3.580,67	-
Mercaderías en Tránsito	25.566,60	-
(-) Provisión por VNR (i)	(2.521,95)	(1.945,88)
	301.228,90	162.388,07

- (i) Al cierre del ejercicio corresponde al deterioro en el rubro de inventarios que resultó de la comparación entre el Costo de las mercaderías y el Valor Neto de Realización (VNR).

Nota 6.- Activos por Impuestos Corrientes

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2016	31/12/2015
Retención en la fuente	23.405,20	27.631,10
Crédito Tributario Renta	16.872,46	14.880,53
Crédito Tributario ISD	1.488,41	656,78
	41.766,07	43.168,41

Nota 7.- Propiedad, Equipo y Vehículos

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal d, la Propiedad, Equipo y Vehículos están valorizados al costo histórico. Existen cuadros de cálculo de los diferentes Activos Fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de Diciembre del 2016.

El detalle resumido se presenta a continuación:

	US\$	
	2016	2015
No Depreciable		
Terrenos	65.000,00	65.000,00
	<u>65.000,00</u>	<u>65.000,00</u>
Depreciable		
Edificio	213.250,67	213.250,67
Equipo de Computación	14.158,22	13.708,22
Muebles y Enseres	3.843,33	3.843,33
Vehículo	36.773,57	36.773,57
(-) Depreciación Acumulada	(52.562,08)	(36.871,95)
	<u>215.463,71</u>	<u>230.703,84</u>
	<u>280.463,71</u>	<u>295.703,84</u>

Los movimientos de la Propiedad, Equipo y Vehículos son como sigue:

Ver hoja siguiente.....

DISTRIBUIDORA AMERICAN HOME S.A.

Costo	Terreno	Edificio	Vehiculos	Equipo de Computación	Muebles y Enseres	Total
Saldo al 01-01-15	-	-	51,945.89	9,399.57	3,843.33	65,188.79
Adiciones 2015	65,000.00	213,250.67	-	4,308.65	-	282,559.32
Ventas	-	-	(15,172.32)	-	-	(15,172.32)
Saldo al 31-12-15	65,000.00	213,250.67	36,773.57	13,708.22	3,843.33	332,575.79
Adiciones 2016	-	-	-	450.00	-	450.00
Saldo al 31-12-16	65,000.00	213,250.67	36,773.57	14,158.22	3,843.33	333,025.79

Depreciación Acumulada	Terreno	Edificio	Vehiculos	Equipo de Computación	Muebles y Enseres	Total
Saldo al 01-01-15	-	-	(19,010.14)	(7,302.10)	(1,319.26)	(27,631.50)
Depreciación del periodo 2015	-	(3,554.18)	(8,476.74)	(1,543.84)	(360.36)	(13,935.12)
Ventas	-	-	4,694.67	-	-	4,694.67
Saldo al 31-12-15	-	(3,554.18)	(22,792.21)	(8,845.94)	(1,679.62)	(36,871.95)
Depreciación del periodo 2016	-	(6,092.64)	(7,321.34)	(1,913.59)	(362.56)	(15,690.13)
Saldo al 31-12-16	-	(9,646.82)	(30,113.55)	(10,759.53)	(2,042.18)	(52,562.08)

Propiedad, Equipo y Vehiculos Neto al 31-12-15	<u>295,703.84</u>
Propiedad, Equipo y Vehiculos Neto al 31-12-16	<u>280,463.71</u>

Nota 8.- Otros Activos

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Insumos de Cromado (i)	134,429.39	137,726.36
	<u>134,429.39</u>	<u>137,726.36</u>

- (i) Corresponde a Equipo y Productos Químicos para el desarrollo del proyecto denominado "Cromus". En el año 2016 se registra la disminución de productos químicos por la utilización en pruebas del mencionado proyecto.

Nota 9.- Activos por Impuestos Diferidos

Un resumen de las Diferencias Temporarias entre las bases fiscales y tributarias, que originaron los Impuestos Diferidos registrados en los Estados Financieros, aplicando el método del Pasivo basado en el Balance, fue como sigue:

	Base Financiera	Base Tributaria	Diferencia Temporaria
Inventarios	278,184.25	278,184.25	DEDUCIBLE
Provisión	(2,521.95)		
Inventarios Netos	<u>275,662.30</u>	<u>278,184.25</u>	<u>2,521.95</u>
Activo por Imp. Diferido del año 2016			554.83
Activo por Imp. Diferido al inicio del año 2015			<u>486.47</u>
Gasto por Imp. Diferido			(68.36)

El saldo de los Impuestos Diferidos, son los siguientes:

	US\$	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>Impuesto Diferido por Cobrar</u>		
Inventarios	554.83	486.47
	<u>554.83</u>	<u>486.47</u>

El movimiento del Impuesto Diferido por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016, es el siguiente:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Reconocido en Resultados</u>	<u>Saldo Final</u>
<u>Diciembre 31, 2016</u>			
Impuesto Diferido por Cobrar Inventarios	486.47	68.36	554.83
	<u>486.47</u>	<u>68.36</u>	<u>554.83</u>

Los Ingresos por Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta por los años terminados a Diciembre del 2016 y 2015 son atribuibles a lo siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>Impuesto a la Renta del Ejercicio</u>		
Impuesto a la Renta Corriente	(27,821.76)	(26,295.95)
Impuesto a la Renta Diferido	68.36	486.47
	<u>(27,753.40)</u>	<u>(25,809.48)</u>

Nota 10.- Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Se conforma de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Proveedores Nacionales	1,098,809.54	1,157,927.78
Otras Cuentas por Pagar	-	20,000.00
Anticipos de Clientes	1,514.30	260.61
	<u>1,100,323.84</u>	<u>1,178,188.39</u>

Nota 11.- Pasivos por Impuestos Corrientes

Se conforma de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Impuestos Fiscales por Pagar	6,592.20	6,344.00
Impuesto a la Renta (i)	27,821.76	26,295.95
	<u>34,413.96</u>	<u>32,639.95</u>

(i) Se determinó el impuesto de la siguiente forma:

	US\$	
	31/12/2016	31/12/2015
Utilidad del Ejercicio	126,731.49	115,001.02
(-) 15% Participación Trabajadores	(19,009.72)	(17,250.15)
(+) Gastos No Deducibles	18,740.78	6,631.81
Base Imponible	126,462.55	104,382.68
Impuesto a la Renta 22% / 25%	27,821.76	26,095.67
Impuesto Mínimo	25,303.43	26,295.95

Nota 12.- Gastos Acumulados

Se conforma de la siguiente manera:

	31/12/2016	31/12/2015
IESS por Pagar	7,614.07	8,108.26
Décimo Tercer Sueldo	3,110.91	1,572.76
Décimo Cuarto Sueldo	3,250.50	3,094.52
Vacaciones	6,187.95	13,802.75
Liquidación haberes por pagar	1,070.94	-
15% Participación Trabajadores	19,009.72	17,250.15
Total	40,244.09	43,828.44

Nota 13.- Obligaciones Bancarias

Corresponde al saldo del préstamo No. CAR 10100363068000 concedido por el Banco Produbanco el 18 de Febrero del 2016, a una tasa del 9.76% a 720 días plazo y cuyo vencimiento es el 15 de Febrero del 2018. El monto original del crédito fue de US\$ 150.000,00.

Nota 14.- Obligaciones por Beneficios Definidos

Jubilación Patronal.- Conforme a las disposiciones del Código del Trabajo ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar Jubilación Patronal, sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IEISS, a todos aquellos trabajadores que por veinte años ó más, hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>US\$</u>
	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	11.193,24
Reserva trabajadores transferidos	-
Costo de los servicios del período corriente	3.476,00
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(2.934,63)
Costos financieros intereses beneficios definidos	477,95
(Ganancias) por cambios en variables financieras ORI	(216,64)
Saldos al fin del año	<u>11.995,92</u>

Provisión por Desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por Desahucio el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>US\$</u>
	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	5,596.65
Costo de los servicios del período corriente	1,738.01
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(1,467.33)
Costos financieros intereses beneficios definidos	238.97
(Ganancias) por cambios en variables financieras ORI	(108.33)
Saldos al fin del año	<u>5,997.97</u>

Las estimaciones que se reflejan en los Estados Financieros, están sustentadas en un Estudio Actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados 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 manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y rotación.

Las premisas utilizadas se aprecian en el siguiente cuadro:

	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.95%
Tasa de rotación media	10.34%

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	US\$		
	Saldo al 31/12/2015	Variación	Saldo al 31/12/2016
Bonificación por Desahucio	5,966.25	31.72	5,997.97
Jubilación Patronal	-	11,995.95	11,995.95
	5,966.25	12,027.67	17,993.92

Nota 15.- Capital Social

La compañía se constituyó con un capital de US\$ 20,000.00 (Veinte mil dólares de los Estados Unidos de América), mediante Escritura Pública otorgada el 02 de Junio de 2010, ante el Notario Décimo Quinto del Cantón Quito, Dr. Antonio Vaca Ruilova, se encuentra debidamente inscrita en el Registro Mercantil No. 1935, tomo141, el 10 de Junio de 2010.

Con fecha 31 de Diciembre de 2016, revisado el Libro de Acciones y Accionistas, la compañía QUEETS HOLDING CORP. sociedad domiciliada en Panamá, transfirió el total de sus acciones a la compañía PORTOVIEJO SpA., sociedad domiciliada en Chile.

Con la transferencia inscrita en el Libro de Acciones y Accionistas al 31 de Diciembre de 2016, el paquete accionario se conforma de la siguiente manera:

Accionistas	No. De Acciones	Capital US\$
Portoviejo SPA	17,000	17,000.00
Escobar Zumbra José René	1,000	1,000.00
León Galindo Jorge Oswaldo	1,000	1,000.00
Moreno Hofmann Raúl Fabián	1,000	1,000.00
	20,000	20,000.00

Nota 16.- Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Por disposición de la Junta General Universal Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de Marzo del 2016 se aprobó la asignación de la "Reserva Legal" en base a los resultados obtenidos en el año 2015.

Nota 17.- Reserva Facultativa

Por disposición de la Junta General Universal Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de Marzo del 2016, se aprobó que los excedentes del resultado del año 2015, menos la asignación a Reserva Legal, se registre como parte de la Reserva Facultativa.

Nota 18.- Ingresos de Actividades Ordinarios

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
American Home	1,392,386.71	1,458,716.96
Teka	473,754.93	671,272.18
Cozzaglio y Serrano	63,728.68	38,274.75
Perfectoplast	174,582.13	222,868.96
Importaciones	315,459.84	289,216.16
Franz Viegner	313,904.50	587,585.31
Sylvania	155,581.44	199,227.63
Doltrex	10,594.87	17,601.73
Productos Varios	-	51,588.47
Rodillos	19,370.66	-
Indupol	14,087.20	-
Plamec	1,507.12	-
Kit Compuesto	55,046.12	-
Mirrotek	337.00	-
Maplast	53,127.66	-
Devolución en Ventas	(49,982.34)	-
Descuentos en ventas	(14,147.75)	(271,348.14)
	<u>2,979,338.77</u>	<u>3,265,004.01</u>

Nota 19.- Costo de Ventas

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Costo de Productos American Home	968.454,85	933.210,15
Costo de Productos Teka	398.122,15	559.372,67
Costo de Productos Cozzaglio y S.	46.583,99	24.520,18
Costo de Productos Perfectoplast	125.714,96	147.169,57
Costo de Productos Importados	143.052,42	145.375,78
Costo de Productos Franz V.	268.943,71	401.304,33
Costo de Productos Sylvania	129.433,21	157.126,11
Costo de Productos Doltrex	7.745,03	11.689,48
Costo de Productos Varios	-	81.833,76
Costo de Productos Rodillos	12.365,46	-
Costo de Productos Indupol	9.833,10	-
Costo de Productos Plamec	925,28	-
Costo de Productos Kit Compuesto	32.969,44	-
Costo de Productos Mirrotek	236,90	-
Costo de Productos Mapplas	36.419,62	-
	<u>2.180.800,12</u>	<u>2.461.602,03</u>

Nota 20.- Gastos de Operación

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Gastos de Administración	344.254,41	351.928,68
Gastos de Ventas	309.092,00	317.429,05
Gastos de Depreciaciones	15.690,13	13.935,12
	<u>669.036,54</u>	<u>683.292,85</u>

Nota 21.- Compromisos y Contingencias

A la fecha del presente informe, no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

Nota 22.- Hechos Posteriores a la fecha del Balance.

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes (19 de Abril del 2017), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Nota 23.- Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia en Abril 10 del 2017 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los Estados Financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

Nota 24.- Nuevas Disposiciones Tributarias

El 20 de Mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de Abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo que está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de Impuesto a la Renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de Octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.



Ing. Raúl Moreno H.
GERENTE GENERAL



Lic. Susana Baez
CONTADORA GENERAL