

ALFAREDES S.A.

Estados financieros (no consolidados)
Años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

ALFAREDES S.A.

Estados financieros (no consolidados) Años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

INDICE

Informe de los auditores externos independientes

Estados financieros auditados:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultado integral
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas utilizadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América
PCGA anteriores	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	- Alfaredes S.A.



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de
ALFAREDES S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros (no consolidados)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos (no consolidados) de **ALFAREDES S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos (no consolidados), presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **ALFAREDES S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (no consolidados)". Somos independientes de **ALFAREDES S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del 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.

Asunto de énfasis

Requerimiento de presentación de estados financieros consolidados

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros (no consolidados) adjuntos fueron preparados para cumplir con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que requiere la presentación de los estados financieros individuales de la compañía matriz del grupo, por separado de los estados financieros consolidados. **ALFAREDES S.A.**, también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF.



CASTRO MORA ASOCIADOS AUDITORES Y CONSULTORES

Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros (no consolidados)

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros (no consolidados), la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable 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 que hacerlo.

La Administración de la Compañía, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (no consolidados)

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros (no consolidados) 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 (no consolidados).

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 como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados), debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error 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 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 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.

Firma Miembro de:

INTEGRA[®] INTERNATIONAL[®]



CASTRO MORA ASOCIADOS AUDITORES Y CONSULTORES

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable 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 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 (no consolidados) 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 futuros 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 (no consolidados), incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros (no consolidados) representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de 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 de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2016, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2017, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas

CASTRO MORA ASOCIADOS Cía. Ltda.
SC - RNAE No. 435

Carlos M. Castro C. - Sócio
Representante Legal
RNC N° 36209

Guayaquil, marzo 20 de 2017

Firma Miembro de:
INTEGRA®INTERNATIONAL®

ALFAREDES S.A.

Estados de situación financiera (no consolidados)

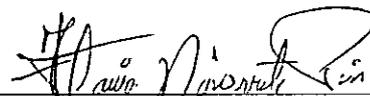
Por el año terminado al 31 de diciembre de

(Expresado en U. S. dólares)

	Notas	2016	2015
Activos			
Activos corrientes:			
Caja y bancos		16,695	48,299
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3	2,321,270	1,688,389
Cuentas por cobrar accionista	4	161,150	-
Activos por impuestos	10	57,885	148,252
Seguros pagados por anticipado		8,058	-
Total activos corrientes		<u>2,565,058</u>	<u>1,884,940</u>
Activos no corrientes:			
Maquinarias y equipo, neto	5	2,072,552	2,173,050
Inversiones en acciones	6	289,914	-
Total activos no corrientes		<u>2,362,466</u>	<u>2,173,050</u>
Total activos		<u><u>4,927,524</u></u>	<u><u>4,057,990</u></u>
Pasivos y patrimonio de accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones bancarias	7	551,930	197,674
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	2,076,454	1,393,675
Cuentas por pagar accionista	4	124,143	-
Pasivos por impuestos	10	21,357	48,056
Obligación por beneficios definidos	9	46,849	54,775
Total pasivos corrientes		<u>2,820,733</u>	<u>1,694,180</u>
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones bancarias	7	149,265	256,398
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	627,410	423,938
Total pasivos no corrientes		<u>776,675</u>	<u>680,336</u>
Total pasivo		<u>3,597,408</u>	<u>2,374,516</u>
Patrimonio de accionistas			
Capital social	11	12,000	12,000
Aporte futuras capitalizaciones		251,431	607,010
Reserva legal		6,000	6,000
Reserva facultativa		27,555	25,706
Superávit por revalorización		454,974	454,974
Resultados por ajustes NIIF		84,174	84,174
Resultados acumulados		493,982	493,610
Total patrimonio de accionistas		<u>1,330,116</u>	<u>1,683,474</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>4,927,524</u></u>	<u><u>4,057,990</u></u>



Luis Lalama Montenegro
Presidente



Tania Navarrete
Contadora

Ver notas a los estados financieros

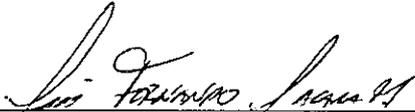
ALFAREDES S.A.

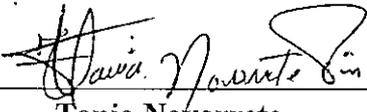
Estados de resultado integral (no consolidados)

Por el año terminada el 31 de diciembre de

(Expresado en U. S. dólares)

	Notas	2016	2015
Ingresos			
Servicios		2,206,222	2,557,105
Otros ingresos		323,355	20,870
Total ingresos		<u>2,529,577</u>	<u>2,577,975</u>
Costos y gastos			
Costo de venta		867,459	1,217,294
Administración		1,596,482	1,199,294
Financieros		19,117	84,970
Otros Gastos		10,297	17,933
Total costos y gastos	12	<u>2,493,355</u>	<u>2,519,491</u>
Utilidad del ejercicio		36,222	58,484
Participación de trabajadores	10	(5,433)	(8,774)
Impuesto a la renta	10	<u>(28,568)</u>	<u>(31,836)</u>
Utilidad neta		2,221	17,874
Apropiación para reserva legal		<u>(1,850)</u>	<u>(1,787)</u>
Resultado Integral		<u>371</u>	<u>16,087</u>


Luis Lalama Montenegro
Presidente


Tania Navarrete
Contadora

Ver notas a los estados financieros

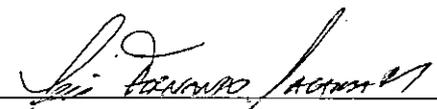
ALFAREDES S.A.

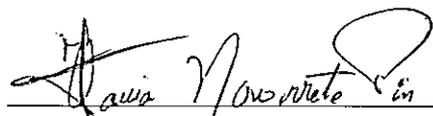
Estados de cambios en el patrimonio (no consolidados)

Por el año terminado al 31 de diciembre

(Expresado en U. S. dólares)

	Capital social	Aporte fut. capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Superávit Revaluación	Adopción NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos dic. 31, 2014	12,000	-	6,000	23,918	454,974	84,174	477,524	1,058,590
Aporte futuras capitalizaciones	-	607,010	-	-	-	-	-	607,010
Transferencia	-	-	-	1,787	-	-	(1,787)	-
Resultado 2015	-	-	-	-	-	-	17,874	17,874
Saldos dic. 31, 2015	12,000	607,010	6,000	25,705	454,974	84,174	493,611	1,683,474
Transferencia a cuentas por pagar accionista	-	(355,579)	-	-	-	-	-	(355,579)
Transferencia	-	-	-	1,850	-	-	(1,850)	-
Resultado 2015	-	-	-	-	-	-	2,221	2,221
Saldos dic. 31, 2016	12,000	251,431	6,000	27,555	454,974	84,174	493,982	1,330,116


Luis Lalama Montenegro
Presidente


Tania Navarrete
Contadora

Ver notas adjuntas

ALFAREDES S.A.

Estados de flujo de efectivo (no consolidados)

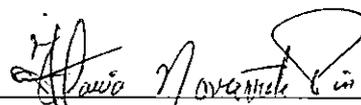
Por el año terminado el 31 de diciembre

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	2,206,222	1,603,371
Pagado a proveedores y empleados	(2,029,375)	(865,497)
Impuesto a la renta	(28,568)	- (31,836)
Intereses pagados	(29,414)	(84,970)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>118,865</u>	<u>621,068</u>
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compra de maquinarias y equipos	(397,207)	(544,000)
Venta de maquinarias y equipos	291,274	133,072
Inversiones en acciones	(289,914)	-
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(395,847)</u>	<u>(410,928)</u>
Efectivo (usado por) de actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias	245,378	(140,771)
Aumento en obligaciones a largo plazo	-	976,474
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>245,378</u>	<u>835,703</u>
Disminución neto en caja y bancos	(31,604)	(18,553)
Caja, bancos y sus equivalentes al principio del año	<u>48,299</u>	<u>66,852</u>
Caja, bancos y sus equivalentes al final del año	<u>16,695</u>	<u>48,299</u>



Luis Lalama Montenegro
Presidente



Tania Navarrete
Contadora

Ver notas adjuntas

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (no consolidados)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en U.S. dólares)

1. Operaciones

ALFAREDES S.A. ("la Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 26 de mayo de 1994 y su actividad principal es la compra-venta y arrendamiento de maquinaria pesada para el sector de la construcción.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrollan sus actividades es el cantón Samborondón, Ciudadela Lagos del Batán, Edificio Molinos - Lagos Town Center Piso 1.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 1 de marzo del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas el 20 de marzo del 2017 para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde marzo del año 2000 adoptó el dólar de Estados Unidos de América como moneda de circulación legal. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de enero a diciembre), en los cinco últimos años:

31 de diciembre	Índice de inflación anual
2016	1.12%
2015	3.38%
2014	3.67%
2013	2.70%
2012	4.16%

2. Políticas contables significativas

Base de preparación de estados financieros. – Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y regulaciones de organismos de control, según se revele. La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros requiere la presentación de los estados financieros individuales de la compañía matriz del grupo, por separado de los estados financieros consolidados.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (no consolidados)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en U.S. dólares)

Moneda funcional. – A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están expresadas en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de reportes de la Compañía.

Activos financieros. – Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconoce en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en bancos, incluyen depósitos en bancos locales que no generan intereses, los fondos son de libre disponibilidad.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (no consolidados)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en U.S. dólares)

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por prestación de servicios, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.
- Cuentas por cobrar accionista, generadas principalmente por préstamos sin fecha de vencimiento y sin interés.

Pasivos financieros. – Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

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

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

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Préstamos bancarios, incluyen fondos recibidos de instituciones financieras locales y de terceros, con interés.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, que se realizan con condiciones de créditos normales, no generan interés.
- Cuentas por pagar accionista, generadas principalmente por préstamos sin fecha de vencimiento y sin interés.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (no consolidados)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en U.S. dólares)

Juicios y estimaciones contables. – En el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía, la Administración ha realizado los juicios de valor, aparte de aquellos que contienen estimaciones. Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Administración, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden: la depreciación, valor residual y vida útil de los activos fijos, la provisión para jubilación patronal y la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016.

Efectivo y equivalentes de efectivo. – El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Deudores comerciales. – Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Posteriormente se valorizan a su costo amortizado de acuerdo con el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor.

Seguros pagados por anticipado. – Los seguros pagados por adelantado se registran al costo y se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato en 12 meses.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (no consolidados)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en U.S. dólares)

Activos fijos:

- Medición en el momento del reconocimiento inicial. – Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- Medición posterior al reconocimiento inicial. – Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales. – El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y valor residual son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A partir del 1 de enero del 2011, y a propósito de la transición a las NIIF, la Compañía adoptó las siguientes políticas respecto de este rubro:

Ítem	Vida útil (años)	Valor residual
Maquinaria y equipo pesado	10	Sin valor residual
Vehículos	5	Sin valor residual
Equipo de computación	3	Sin valor residual
Muebles y enseres	10	Sin valor residual

- Retiro o venta de propiedades. – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de los activos fijos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- Deterioro del valor de los activos. – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (no consolidados)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en U.S. dólares)

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Inversiones en acciones. – Representan acciones en Compañía, registradas al costo de adquisición.

Préstamos. – Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los préstamos se miden a su costo amortizado en base al método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Acreeedores comerciales. – Las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Provisiones. – Las provisiones se reconocen cuando: a) existe una obligación presente, legal o implícita, como resultado de hechos pasados, b) es probable que se requiera de un desembolso de efectivo para cancelar la obligación, y, c) es posible estimar de manera confiable el monto de la obligación. Las provisiones son revisadas en cada ejercicio y ajustadas para reflejar la mejor estimación a la fecha del balance general y el gasto o ingreso relacionado es presentado en el estado de ganancias y pérdidas.

Obligación por beneficios definidos: –

- ***Beneficios definidos:*** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.
- ***Participación a trabajadores:*** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades gravables de acuerdo con disposiciones legales.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (no consolidados)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en U.S. dólares)

Impuestos. - El impuesto a la renta por pagar (corriente) se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa vigente de acuerdo con disposiciones legales.

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Impuesto al Valor Agregado (IVA). - Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (no consolidados)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en U.S. dólares)

Reconocimiento de ingresos. – Los ingresos ordinarios por arrendamiento de maquinaria son reconocidos a la realización de o prestación del servicio. Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes.

Costos y gastos. – Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

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

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

Contingencias. – Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Eventos posteriores. – Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (no consolidados)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en U.S. dólares)

3. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(U.S. dólares)</i>	
Clientes	1,832,392	1,408,578
Empleados	8,212	12,742
Anticipo a proveedores	537,788	303,361
Provisión para cuentas dudosas	(57,122)	(36,292)
Total	<u>2,321,270</u>	<u>1,688,389</u>

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas y prestación de servicios con plazos entre 30 a 60 días, dependiendo el monto de la venta, dichas facturas no generan intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al inicio del año	(36,292)	(36,292)
Provisión con cargo a resultados	(20,830)	-
Saldo al final del año	<u>(57,122)</u>	<u>(36,292)</u>

4. Partes Relacionadas

Saldos y transacciones con accionista

Las cuentas por cobrar y pagar accionista, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	2016	2015
			<i>(US Dólares)</i>	
Por cobrar:				
Mario Asan Torres	Accionista	Ecuador	161,150	-
			<u>161,150</u>	<u>-</u>
Por pagar:				
Mario Asan Torres	Accionista	Ecuador	124,143	-
			<u>124,143</u>	<u>-</u>

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (no consolidados)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en U.S. dólares)

Las cuentas por cobrar a accionista representan principalmente préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por pagar a accionista representan préstamos recibidos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía ALFAREDES S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Gerencia y Accionista. Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se presentan como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos fijos	13,105	19,878
Beneficios definidos	1,461	2,216
	<u>14,566</u>	<u>22,094</u>

5. Maquinarias y equipos, neto

El movimiento de activos fijos del año es como sigue:

CUENTAS	Saldos 12/31/2015	Adiciones	Ventas/ Bajas	Saldos 12/31/2016
Maquinaria y equipos	2,480,903	345,263	(336,000)	2,490,166
Muebles y enseres	7,907	-	-	7,907
Equipos de computación y software	1,225	-	-	1,225
Vehículos y montacargas	239,603	51,944	-	291,547
Subtotal costo	2,729,638	397,207	(336,000)	2,790,845
Depreciación acumulada	(556,588)	(206,431)	44,726	(718,293)
Activo fijo, neto	2,173,050	190,776	(291,274)	2,072,552

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (no consolidados)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en U.S. dólares)

8. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar, son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(U.S. dólares)</i>	
	1,883,356	1,731,106
Proveedores		
Anticipo de clientes	804,822	73,961
Otras	15,686	12,546
Total	<u>2,703,864</u>	<u>1,817,613</u>
Clasificación:		
Corriente	2,076,454	1,393,675
No corriente	627,410	423,938
	<u>2,703,864</u>	<u>1,817,613</u>

Las cuentas por pagar proveedores representan facturas-comerciales por compras de bienes y servicios, con plazos entre 60 y 90 días y no devengan interés.

9. Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios sociales	39,290	44,088
Participación de trabajadores	7,559	10,687
	<u>46,849</u>	<u>54,775</u>

10. Activos y pasivos por impuestos

Al 31 de diciembre un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(U.S. dólares)</i>	
Activos:		
Retenciones en la fuente	17,808	122,048
Crédito tributario IVA	40,077	21,644
SRI por cobrar	-	4,560
Total	<u>57,885</u>	<u>148,252</u>

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (no consolidados)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(U.S. dólares)</i>	
Pasivos:		
Impuesto a la renta por pagar	-	31,836
Impuestos retenidos por pagar	<u>21,357</u>	<u>16,220</u>
Total	<u>21,357</u>	<u>48,056</u>

Impuesto a la renta de la compañía

El impuesto a la renta se calcula a la tasa impositiva del 22% sobre las utilidades gravables, en caso de que la Compañía reinvierta las utilidades mediante la compra de maquinaria y equipos nuevos, la tasa sobre el valor reinvertido y capitalizado será del 15%.

Al 31 de diciembre una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	36,222	58,484
15% participación de trabajadores	(5,433)	(8,773)
Gastos no deducibles	<u>25,076</u>	<u>95,000</u>
Utilidad gravable	55,865	144,711
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta	12,290	31,836
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>28,568</u>	<u>30,806</u>
Impuesto a la renta causado	28,568	31,836
Retenciones en la fuente del año	<u>(28,568)</u>	<u>(31,836)</u>
Impuesto a la renta por pagar	-	-

De acuerdo con el art. 41, de la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del 2009 las sociedades deben calcular un anticipo para el siguiente ejercicio impositivo conforme la suma matemática de los siguientes rubros:

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (no consolidados)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en U.S. dólares)

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables efecto del impuesto a la renta.

Si el contribuyente no tuviere impuesto causado o si el mismo es menor que el anticipo, este se constituye en impuesto definitivo.

Situación fiscal:

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias, desde la fecha de constitución de la compañía. De acuerdo a lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años contados desde la fecha de declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo, (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiera declarado en todo o en parte y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas tributarias

Las principales reformas publicadas durante el 2016 son como sigue:

- Devolución de 2 puntos porcentuales del IVA pagados en transacciones realizadas con dinero electrónico, 1 punto porcentual del IVA pagado en transacciones realizadas con tarjetas de débito y crédito.
- Se dispuso el monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los convenios para evitar la doble imposición en US\$ 223,400 para el 2016. De superarse ese importe, el beneficio se realizara mediante el mecanismo de devolución no se requiere la certificación de los auditores independientes a efectos de comprobar la pertinencia del gasto por la aplicación de convenios.
- Se modifican las exoneraciones del impuesto a las salidas de divisas como sigue:
 - Las divisas que porten los ciudadanos hasta 3 salarios básicos unificados del trabajador en general
 - Transferencia hasta tres salarios básicos unificados del trabajador en general por mes
 - Pagos mediante tarjetas de crédito o de débito hasta US\$ 5,000; y
 - Se crearon las contribuciones solidarias sobre las remuneraciones, patrimonio, utilidades; así como de inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (no consolidados)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en U.S. dólares)

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes tres años contados a partir de mayo 20, del 2016, en las provincias de Manabí y Esmeraldas, están exoneradas del pago del impuesto a la renta durante 5 años.
- Los empleados tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina pre pagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.
- El SRI podrá disponer la devolución del anticipo de impuesto a la renta cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del contribuyente, siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes definidos por la Administración Tributaria.
- Están obligados a presentar el anexo de partícipes, socios, miembros del directorio y administradores, las sociedades, las sucursales de sociedades extranjeras residentes en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes.

11. Patrimonio

Capital social.- El capital suscrito asciende a US\$ 12,000 representado por igual número de acciones de valor unitario de US\$ 1.00

Reserva legal.- Se constituye por disposición de la Ley de Compañías, que establece una apropiación mínima del 10% de la utilidad anual hasta llegar al menos al 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada y no puede ser distribuida a los accionistas, hasta la liquidación de la sociedad.

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (no consolidados)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en U.S. dólares)

12. Costos y gastos por su naturaleza

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, un detalle de gastos operativos por su naturaleza, incluidos en los rubros de costos y gastos, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos	521,912	616,761
Beneficios sociales	125,548	221,963
Alimentación	36,181	-
Honorarios profesionales	70,907	480
Arrendamiento	21,149	10,269
Depreciaciones	206,431	296,911
Transporte	87,002	312,209
Combustibles y lubricantes	74,799	81,543
Suministros y materiales	965,404	-
Impuestos y contribuciones	-	12,736
Intereses y comisiones bancarias	13,134	61,010
Seguros	45,692	27,842
Mantenimiento y reparaciones	2,598	3,841
Comisiones	9,260	144
Gastos de viaje	4,300	3,399
Servicios públicos	583	1,005
Otros	308,455	869,378
Total	<u>2,493,355</u>	<u>2,519,491</u>

13. Instrumentos financieros - Gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento instituciones financieras, con proveedores de locales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía tiene cuentas por cobrar con las relacionadas en el área de la construcción las mismas que están en proceso de negociación de entrega de acciones para así dar por concluidas las mismas.

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación:

ALFAREDES S.A.

Notas a los estados financieros (no consolidados)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en U.S. dólares)

Riesgo país. – El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

Riesgo de mercado. – Es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado. Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y, por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía.

El riesgo de mercado es monitoreado periódicamente por la Administración de la Compañía utilizando la información referente al vector de precios, los cuales son ajustados mensualmente al cierre del balance.

Riesgo de tasa de interés. – Este riesgo se define como las exposiciones a pérdida resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentran afectados a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y sus equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

Riesgo de liquidez. – Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La liquidez en la Compañía se analiza permanentemente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

Riesgo de crédito. – Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Debido a que la Compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros.

14. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros, 20 de marzo de 2017, no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.