



CPA. ING. IDRIAN ESTRELLA SILVA

LA COMPETENCIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de Norte América

IVA - Impuesto al Valor Agregado

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIIF Pymes - Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas

LA COMPETENCIA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2016	2015
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	61,595	50,724
Clientes	10	177,515	485,605
Compañías Relacionadas	16	7,021	1,752.00
Impuestos anticipados	12	191,299	190,289
Anticipos a proveedores		6,419	6,823
Otras cuentas por cobrar	11	44,391	45,233
Provisión cuentas incobrables	10	(6,128)	(6,128)
Inventarios	13	734,224	736,945
Total Activo Corriente		1,216,335	1,511,243
MUEBLES, EQUIPOS Y			
VEHICULOS, Neto	14	256,322	233,612
Activo diferido		-	8,278
TOTAL ACTIVOS		1,472,657	1,753,133



Sra. Carmen Valarezo
Representante Legal



Gissela Chalan
Contadora
Registro No. 17-5312

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

LA COMPETENCIA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por pagar:			
Proveedores	15	328,087	491,532
Compañías relacionadas y Accionistas	16	411,395	333,598
Anticipos de clientes	15	26,676	48,619
Provisiones	15	25,181	32,868
Impuestos	12 - 17	37,625	47,688
Prestaciones y Beneficios Sociales	18	72,693	50,185
Total Pasivo Corriente		<u>901,656</u>	<u>1,004,490</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo diferido		-	1,650
Accionistas	16	148,750	-
Jubilación Patronal	18	<u>421,253</u>	<u>621,505</u>
Total Pasivo No Corriente		<u>570,003</u>	<u>623,155</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,471,659</u>	<u>1,627,645</u>
PATRIMONIO , Estado adjunto		<u>998</u>	<u>125,488</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>1,472,657</u></u>	<u><u>1,753,133</u></u>



Sra. Carmen Valarezo
Representante Legal



Gissela Chalan
Contadora
Registro No. 17-5312

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

LA COMPETENCIA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DE
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
VENTAS		1,169,565	2,577,157
SERVICIOS PRESTADOS		891,576	869,994
COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS	7	(751,512)	(1,715,463)
Utilidad Bruta en Ventas		<u>1,309,629</u>	<u>1,731,688</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y	7	(1,532,407)	(1,752,495)
Pérdida operacional		<u>(222,778)</u>	<u>(20,807)</u>
Intereses y comisiones bancarias pagadas, netas	8	(5,001)	(2,775)
Otros Ingresos	8	114,902	8,410
Pérdida antes de impuesto a la renta		<u>(112,877)</u>	<u>(15,171)</u>
Impuesto a la renta	16	(25,641)	(27,740)
Pérdida neta del ejercicio		<u>(138,518)</u>	<u>(42,911)</u>



Sra. Carmen Valarezo
 Representante Legal



Gissela Chalan
 Contadora
 Registro No. 17-5312

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

LA COMPETENCIA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>CAPITAL</u> <u>SUSCRITO</u>	<u>APORTES</u> <u>FUTURA</u> <u>CAPITALIZACION</u>	<u>RESULTADOS</u> <u>ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 31 de diciembre 2014	122,100	160,021	(193,721)	88,400
Compensacion perdidas	-	(193,721)	193,721	-
Aporte recibidos para futuras capitalizaciones	-	80,000	-	80,000
Perdida neta del ejercicio	-	-	(42,911)	(42,911)
Saldos al 31 de diciembre 2015	122,100	46,300	(42,911)	125,488
Compensacion de pérdidas	-	(42,911)	42,911	-
Reversión de impuestos diferidos	-	-	14,027	14,027
Pérdida neta del ejercicio	-	-	(138,518)	(138,518)
Saldos al 31 de diciembre 2016	122,100	3,389	(124,490)	998

El capital suscrito y pagado de la Compañía se encuentra conformado por 122.100 acciones de valor nominal de US\$1 (un dólar) cada una.



Sr. Carmen Valarezo
Representante Legal



Gissela Chalan
Contadora
Registro No. 17-5312

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

LA COMPETENCIA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,343,265	3,377,401
Pagado a proveedores y empleados	(2,398,290)	(3,267,018)
Intereses pagados	(5,001)	(2,775)
Impuestos pagados netos	(36,714)	(64,381)
Otros ingresos	10,626	8,410
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades operativas	(86,114)	51,638
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades planta y equipo	(85,216)	(94,854)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(85,216)	(94,854)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte Futura Capitalización	-	80,000
Préstamos Accionistas netos	289,273	-
Pagos jubilacion patronal y desahucio	(107,073)	(15,917)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	182,200	64,083
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	10,871	20,867
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	50,723	29,856
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>61,594</u>	<u>50,723</u>

LA COMPETENCIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DE
 (Expresado en dólares estadounidenses)
 (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida neta del ejercicio	(138,518)	(42,911)
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	83,161	92,408
Provisión para jubilación patronal	5,980	35,688
Reversión provision jubilacion patronal	(51,425)	-
Impuesto a la renta	25,641	27,740
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	303,057	(91,371)
Disminución en inventarios	2,721	33,646
Disminución en proveedores	(163,445)	(300,862)
(Aumento) disminución cuentas por pagar compañías relacionadas	(62,727)	332,813
(Aumento) disminución anticipo clientes	(21,943)	538
(Aumento) en impuestos por pagar	(35,704)	(43,298)
Disminución en cuentas por pagar	(7,687)	(2,361)
Aumento (disminución) en beneficios sociales	(25,225)	9,608
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>(86,114)</u>	<u>51,638</u>



Sra. Carmen Valarezo
 Representante Legal



Gissela Chalan
 Contadora
 Registro No. 17-5312

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

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1964, con el nombre de La Competencia S. A.; Su actividad principal es la venta de equipos, software y servicios para comunicación y oficina.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No.SC.IJ.DJCPTE.Q.11.003312 del 27 de julio del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 17 de octubre del mismo año, autorizo la fusión por absorción de las compañías Diel Industria Electrónica S.A. e Intelema Cia. Ltda.

Su domicilio principal es: Pasaje N44B E10-26 y Av. 6 de Diciembre.

NOTA 2 - AUTORIZACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, que corresponden estados financieros bajo NIIF para Pymes (para pequeñas y medianas empresas), han sido emitidos y entregados a la Gerencia, en fecha 15 de marzo del 2017, y serán puestos a consideración de la Junta General de Socios, a realizarse con fecha 20 de marzo del 2017.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

3.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados de la Compañía se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de información Financiera NIIF para Pymes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB (International Accounting Standards Board), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 94 del 23 de noviembre del 2009) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de LA COMPETENCIA S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015. Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

En la Nota 4 se revelan las áreas que requieren un mayor grado de juicio y/o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

3.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos, sobregiros bancarios e inversiones a la vista máximo a 90 días; estos valores son de libre disponibilidad.

3.4 Activos y pasivos financieros

3.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "cuentas por cobrar comerciales" y "otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

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

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos y compañías relacionadas por la venta de equipos de telefonía, instalación, reparación y arrendamiento de los mismos y relacionados en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días.

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

- (ii) Préstamos por cobrar a empleados: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por empleados de la Compañía. Inicialmente se reconocen a su valor nominal y posteriormente al costo amortizado aplicando tasas de interés de mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) Ingresos financieros, neto". La Compañía no ha segregado la porción de largo plazo de dichos préstamos por considerarla poco relevante.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a trabajadores, proveedores y avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, asistencia en las áreas de mercadeo y ventas, producción, operación logística y elaboración de presupuestos, uso de licencias, y servicios de administración contable. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

3.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por USD\$6.128.

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

3.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

3.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución (ventas).

El coste de adquisición de las existencias comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costes directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios.

3.6 Maquinaria, equipo y vehículos

La maquinaria, equipo y vehículos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. La Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus maquinarias, equipo y vehículos al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de Maquinaria, equipo y vehículos son las siguientes:

Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Equipo de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinaria, equipo y vehículos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de maquinaria, equipos y vehículos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

3.7 Deterioro de activos no financieros (maquinaria, equipo y vehículos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos correspondé al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

3.8 Impuesto a la renta: corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente –

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

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

A partir del ejercicio fiscal 2009 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2009 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

3.9 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.
 - (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador
 - (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales y de seguridad social ecuatorianas.

De acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para la jubilación patronal y el desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, contratado para el efecto, y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 12,36% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

3.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes o servicios a los clientes, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

3.12 Compensación de saldos y transacciones

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

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

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

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

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

- Maquinaria, equipo y vehículos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

NOTA 5 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que LA COMPETENCIA S.A., está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de los cambios tecnológicos impredecibles del mercado, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación financiera.

5.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, principalmente: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

El mercado en que se desenvuelve la empresa tiene varios competidores por su bajo costo, sin embargo se mantiene en el mercado por la calidad de sus productos y el servicio técnico que brindamos a nuestros clientes.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas estrictas de concesión de crédito y seguimiento diario de la cartera de clientes, permite que esta no se deteriore y tenga adecuados niveles de recuperación de cuentas por cobrar comerciales.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales, las mismas que se han visto afectadas por la disminución de ventas debido a varias causas de mercado.

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

A continuación la composición de los pasivos financieros:

	<u>Menos de 1 Año</u>	<u>Mas de 2 años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	491,532	-
Compañías relacionadas y socios	333,598	-
Anticipo clientes	48,619	-
Prestaciones y beneficios sociales	50,185	621,505
Provisiones	32,868	-
	<u>956,802</u>	<u>621,505</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	328,087	-
Compañías relacionadas y socios	411,395	148,750
Anticipo clientes	26,676	-
Prestaciones y beneficios sociales	72,693	421,253
Provisiones	25,181	-
	<u>864,031</u>	<u>570,003</u>

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	61,595		50,724	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	177,515		487,357	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	7,021		-	-
Anticipo a proveedores	6,419		6,823	-
Otras cuentas por cobrar	44,391		45,233	-
Total activos financieros	<u>296,941</u>	<u>-</u>	<u>590,137</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	328,087	-	492,317	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y socios	411,395	148,750	332,813	-
Anticipo clientes	26,676	-	48,619	-
Prestaciones y Beneficios sociales	72,693	421,253	50,185	621,505
Provisiones	25,181	-	32,868	-
Total pasivos financieros	<u>864,031</u>	<u>570,003</u>	<u>956,802</u>	<u>621,505</u>

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

NOTA 7 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos se clasifican por su naturaleza de la siguiente manera:

<u>Año 2015</u>	<u>Costo</u> <u>de ventas</u>	<u>Gastos</u> <u>administrativos</u>	<u>Gastos</u> <u>de ventas</u>
Arriendos	-	7,785	47,823
Costo de productos vendidos	1,715,463	-	-
Depreciación	-	4,718	87,690
Gastos de viajes	-	-	36,798
Transporte	-	-	18,176
Honorarios	-	9,156	300
Suministros y Materiales	-	4,475	2,281
Impuestos y contribuciones	-	3,872	247
Jubilación patronal y desahucio	-	-	35,688
Mantenimientos y reparaciones	-	2,468	3,383
Combustibles y lubricantes	-	120	14,364
Servicios publicos	-	3,091	25,431
Publicidad	-	-	15,837
Remuneraciones y beneficios social	-	238,785	1,060,049
Seguros	-	533	3,392
Gastos de gestion	-	1,231	529
Otros Gastos	-	12,214	50,383
Otros Servicios	-	26,205	35,468
	<u>1,715,463</u>	<u>314,654</u>	<u>1,437,841</u>
<u>Año 2016</u>	<u>Costo</u> <u>de ventas</u>	<u>Gastos</u> <u>administrativos</u>	<u>Gastos</u> <u>de ventas</u>
Arriendos	-	8,042	35,098
Costo de productos vendidos	751,512	-	-
Depreciación	-	6,011	77,150
Gastos de viajes	-	-	16,017
Transporte	-	9,470	43
Honorarios	-	37,902	12,566
Suministros y Materiales	-	2,987	1,360
Impuestos y contribuciones	-	5,536	639
Jubilación patronal y desahucio	-	5,980	64,182
Mantenimientos y reparaciones	-	825	99,963
Combustibles y lubricantes	-	-	10,679
Servicios publicos	-	2,833	11,782
Publicidad	-	59	3,514
Remuneraciones y beneficios social	-	212,137	784,304
Seguros	-	-	1,806
Gastos de gestion	-	429	432
Otros Gastos	-	14,589	19,685
Otros Servicios	-	11,443	74,947
	<u>751,512</u>	<u>318,243</u>	<u>1,214,164</u>

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 8 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos y egresos, se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otros Ingresos</u>		
Otros ingresos de actividades ordinarias	10,626	8,410
Disminución jornada laboral (1)	52,851	-
Disminución jubilación patronal	<u>51,425</u>	<u>-</u>
	114,902	8,410
<u>Otros egresos</u>		
Intereses y comisiones bancarias	(5,001)	(2,775)

(1) La compañía se acogió al beneficio de jornada reducida, durante el año 2016, de acuerdo a lo determinado en la normativa laboral vigente, para empresas que tienen problemas ocasionadas por la situación financiera.

NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Efectivo y equivalente de efectivo se compone de:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	8.721	28.036
Bancos	<u>52.874</u>	<u>22.688</u>
	<u>61.595</u>	<u>50.724</u>

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Cuentas por cobrar comerciales corresponde a créditos en la venta de productos, los cuales comprenden:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes no relacionados	177,515	485,605

La empresa ha estimado que el deterioro de la cartera permite cubrir cualquier riesgo de incobrabilidad de la misma, estando esta cuantificada a las fechas anteriormente mencionadas en: US\$ 6.128 y US\$ 6.128 respectivamente.

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 11 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras cuentas por cobrar se compone de:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar a empleados	551	1,505
Proyectos en curso	43,729	43,728
Otras menores	111	-
	<u>44,391</u>	<u>45,233</u>

NOTA 12 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos anticipados y por pagar comprenden:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos anticipados:		
Retenciones impuesto a la renta	191.299	190.289
	<u>191.299</u>	<u>190.289</u>
Impuestos por pagar:		
Impuesto a la renta causado	25.641	27.740
Retenciones de impuesto a la renta	2.279	5.270
Retenciones Iva	1.275	1.349
Iva en ventas	8.431	13.329
	<u>37.625</u>	<u>47.688</u>

NOTA 13 - INVENTARIOS

Inventarios se compone de los siguientes rubros:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mercaderías	701.804	710.256
Repuestos, herramientas, accesorios y suministros	2.819	2.819
Mercaderías en tránsito	29.600	23.871
	<u>734.224</u>	<u>736.945</u>

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 14—MAQUINARIA, EQUIPO Y VEHICULOS

El movimiento y los saldos de la maquinaria, equipo y vehículos se presentan a continuación:

Descripción	Saldo 31 de	Adiciones y	Saldo 31 de	Adiciones y	Saldo 31 de
	diciembre	ventas netas y reclasificaciones	diciembre	ventas netas y reclasificaciones	diciembre
	2014		2015		2016
Instalaciones	18,228	5,193	23,421	3,189	26,610
Maquinaria y Equipo	41,172	470	41,642	4,568	37,074
Equipos de computo	116,981	17,217	134,198	-	134,198
Muebles y enseres	8,276	737	9,013	435	9,448
Equipos para arrendamiento	693,562	63,477	757,039	81,785	838,823
Vehiculos	12,000	-	12,000	-	12,000
Total Costo	890,219	87,094	977,313	89,976	1,058,152
(-)Depreciacion acumulada	(659,053)	(84,648)	(743,701)	(58,130)	(801,831)
TOTAL	231,166	2,446	233,612	31,847	256,322

Los saldos netos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2016 se muestran a continuación:

	2016		
	Costo	Dep. Acumulada	Saldo neto
Instalaciones	26,610	(16,702)	9,908
Maquinaria y equipo	37,074	(19,232)	17,842
Muebles y enseres	9,448	(2,319)	7,129
Equipos de computacion	134,198	(119,110)	15,088
Equipos para arrendamiento	838,823	(632,468)	206,355
Vehiculos	12,000	(12,000)	-
	1,058,152	(801,831)	256,322

NOTA 15 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Proveedores y otras cuentas por pagar se compone de cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior que se liquidan en menos de 360 días

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	21,822	75,559
Proveedores del exterior (1)	306,265	415,973
	<u>328,087</u>	<u>491,532</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos clientes	26,676	48,619
Provisiones	25,181	32,868
	<u>51,857</u>	<u>81,487</u>
Total	<u>379,944</u>	<u>573,019</u>

- (1) Corresponde a importaciones de equipos y materiales comercializados por la empresa, realizadas durante el año 2015 y 2016.

NOTA 16 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Las compañías relacionadas y socios se componen de:

	<u>Transacción</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Clientes					
Comptel	Venta local	7,021	-	1,752	-
		<u>7,021</u>	<u>-</u>	<u>1,752</u>	<u>-</u>
Proveedores					
American Bussines	Compra exterior	249,680	-	311,008	-
Bicapsa	Compra local	2,583	-	4,584	-
Otros menores	Compra local	2,244	-	1,640	-
		<u>254,507</u>	<u>-</u>	<u>317,232</u>	<u>-</u>
Socio					
Miguel Pienknagura	Préstamo	156,888	148,750	16,366	-
		<u>156,888</u>	<u>148,750</u>	<u>16,366</u>	<u>-</u>
		<u>411,395</u>	<u>148,750</u>	<u>333,598</u>	<u>-</u>

NOTA 17 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

Impuesto a la renta corriente (1):	25,641	27,740
------------------------------------	--------	--------

- (1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente al año 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida del año antes de impuesto a la renta	(112.877)	(15.171)
Menos - Gastos trabajadores con discapacidad	(30.150)	(11.786)
Más - Gastos no deducibles	16.202	29.461
	<u>(126.826)</u>	<u>2.504</u>
Base tributaria	-	-
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	-	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>25.641</u>	<u>27.740</u>
Retenciones en la fuente ejercicio fiscal	<u>28.700</u>	<u>42.472</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2013 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 18-PROVISIONES

Las Provisiones al 31 de diciembre del 2016, se compone de:

Ver página siguiente

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Pasivos corrientes				
IESS personal 9.35%	7,396	66,829	(70,088)	4,137
IESS patronal 12.15%	9,464	85,371	(89,561)	5,274
Fondos de Reserva por pag	1,996	55,282	(55,758)	1,520
Préstamos Quirografarios	5,513	48,476	(51,162)	2,827
Préstamos Hipotecarios	2,554	33,077	(32,662)	2,968
Décimo tercer sueldo	4,329	58,550	(60,032)	2,847
Décimo cuarto sueldo	7,817	19,017	(21,688)	5,147
Multas	615	1,370	(1,836)	148
Otros	387	4,716	(5,013)	90
Liquidaciones empleados	10,115	374,392	(336,772)	47,735
	<u>50,185</u>	<u>366,603</u>	<u>(380,951)</u>	<u>72,693</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	621,505	123,723	(323,976)	421,253

NOTA 19 - CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 122.100 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

NOTA 20 – APORTE FUTURA CAPITALIZACION

Constituyen aportes en efectivo efectuado por el Accionista Miguel Pienknagura el 12 de junio del 2013 por US\$ 545.000 y el 24 de septiembre del 2013 por US\$ 680.000, dando un total de US\$ 1.225.000, se devolvió al Accionistas US\$ 30.000, quedando de saldo US\$ 1.195.000 para absorción de acuerdo con Acta de Junta General de Accionistas, de las Pérdidas Acumuladas por US\$ 795,832, los Resultados Acumulados por aplicación de Niif's por primera vez por US\$ 221.593 y se utilizan además todas las reservas para el efecto, es así que el aporte al cierre del año 2013 es de US\$ 239.930.

Para el año 2014 se dispone con Acta de Junta General de Accionistas la absorción de los resultados del año 2013 con el Aporte Futura Capitalización por un valor de US\$ 79.909

Para el año 2015 se dispone con Acta de Juntas de Accionistas el incremento de Aporte Futura Capitalización por US\$ 80.000 y la absorción de los resultados del año 2014 por US\$ 193.721, es así que la cuenta Aporte Futuras Capitalizaciones al cierre del año es US\$ 46.299

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Para el año 2016 se dispone con Acta de Juntas de Accionistas la absorción de los resultados del año 2015 por US\$ 42.911, es así que la cuenta Aporte Futuras Capitalizaciones al cierre del año 2016 es US\$ 3.389

NOTA 21 - RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

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

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socio, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

NOTA 22 - CAPITAL DE TRABAJO NEGATIVO Y PÉRDIDAS OPERACIONALES

La compañía durante los últimos años ha presentado pérdidas en sus operaciones, capitales de trabajo negativos y flujos de efectivo operacionales menores, ocasionadas por la falta de adecuados niveles de ventas de bienes y prestaciones de servicios.

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

La Administración de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para los años subsiguientes, en base a un aumento significativo esperado en los niveles de ventas, nuevos esquemas de negociación de precios y la apertura de nuevos mercados, y la introducción en nuevas líneas de productos, más rentables, mejoras en los márgenes de rentabilidad; adicionalmente el implantar un mejor plan de reducción de costos y gastos, serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultades sus operaciones.

Adicionalmente los accionistas de la compañía están dispuestos a suministrar apoyo financiero que esta pueda requerir.

NOTA 23 - ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

Las condiciones económicas de los últimos dos años en el país, han venido experimentando fuertes deterioros, los cuales se han incrementado considerablemente durante el año 2015. Este deterioro reflejado, fundamentalmente en la iliquidez de los mercados financieros nacionales, la disminución de los precios del barril de petróleo, la restricción a las importaciones y el incremento arancelario, sobretasas y salvaguardas, ha afectado fuertemente la capacidad productiva de los principales sectores del país, condiciones que determinaron, entre otras, una importante reducción al circulante en la económica, el incremento del desempleo, la disminución de la capacidad productiva y de consumo

NOTA 24 - LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL

En diciembre del 2014, fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecieron varias reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, las cuales rigen que rigen a partir de enero del 2016.

Un resumen de éstas reformas se muestra a continuación:

- a. Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- b. Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- c. Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.

LA COMPETENCIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

- d. Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- e. Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- f. Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- g. Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- h. Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- i. Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- j. Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, determinándose una tasa que oscila entre el 22% y el 25%
- k. Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- l. Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- m. Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.
- n. Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

NOTA 25 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



Sra. Carmen Valarezo
Representante Legal



Gissela Chalan
Contadora
Registro No. 17-5312
