



COMPANÍA "COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A."
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016



INDICE:	PAG.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SECC.1	3-5
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Resultados Integral	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujo de Efectivo	9
Conciliación entre la ganancia (pérdida) Neta y los flujos de operación	10
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	11
Información General	11
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	
Bases de Presentación	11
Modificaciones e incorporación de nuevas Normas Financieras pronunciamientos recientes	11
Estimaciones y supuestos significativos	12
Efectivo y Bancos	14
Inventario y Costo de Ventas	14
Propiedad Planta y Equipo	14
Impuestos	15
Provisiones	16
Beneficios Empleados	16
Arendos Operativos	17
Ingresos	17
Costos y Gastos	17
Compensaciones de Saldos y Transacciones	17
Activos Financieros	18
Pasivos Financieros	18
EFFECTIVO Y BANCOS	19
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	20
INVENTARIOS	21
PAGOS ANTICIPADOS	21
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	21
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	23
OBLIGACIONES FINANCIERAS	23
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	24
IMPUESTOS	24
OBLIGACIONES POR BENEFICIOS ACUMULADOS	25
OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS	25
ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS	27
PATRIMONIO	29
INGRESOS ORDINARIOS	30
COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA	30
GASTOS FINANCIEROS	31
ACCIONISTAS	31
EVENTOS SUBSECUNTES	32
RECLASIFICACIONES	32
APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	32



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de la Compañía "COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A."

OPINIÓN

Hemos auditado los estados financieros de la compañía "COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A." que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio, y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía "COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A." al 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN

Hemos llevado nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

OTROS ASUNTOS

Con fecha 24 de noviembre de 2016, mediante resolución No. SCVS.IRQ.DRASD.SAS.16.138, la Compañía fue notificada por el organismo de control Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, en estado de intervención, por estar incurso en las causales previstas en el Artículo 354 numerales 1.3, y 5 de la Ley de Compañías, en concordancia con los artículos, 325 y 432.



RESPONSABILIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN RELACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha excepto si la Gerencia tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

RESPONSABILIDADES DEL AUDITOR EN RELACIÓN CON LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También hemos procedido a:

- ✓ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.*
- ✓ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.*



- ✓ *Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.*
- ✓ *Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de la auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas que expresaremos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.*
- ✓ *Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.*
- ✓ *Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A., en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.*

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

La Administración es responsable por la preparación de otra información. La otra información comprende los Anexos para el Informe de Cumplimiento Tributario, en cumplimiento a la resolución NAC-DGERCGC15-00003218, del Servicio de Rentas Internas y que lo entregamos por separado.

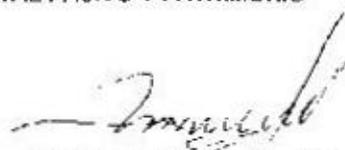
CONSULTORA FAUSTO ÁVILA ASOCIADOS CIA. LTDA.

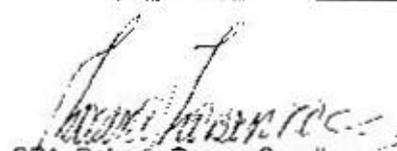
SC-RNAE No. 338

Edison Salgado Yépez
REPRESENTANTE LEGAL
RUC.1791240987001
Quito DM. 6 de junio de 2017

COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en U.S. dólares)**

	Notas	Diciembre 31,	
		2016	2015
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	225,133	115,488
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	5,590,942	5,653,290
Inventarios	5	2,082,282	1,177,424
Activos por impuestos corrientes	11	60,093	139,040
Pagos anticipados	6	30,650	41,520
Total activos corrientes		<u>7,989,100</u>	<u>7,126,762</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	7	540,168	388,133
Otros activos no corrientes	8	421,760	531,570
Total activos no corrientes		<u>961,928</u>	<u>919,703</u>
TOTAL ACTIVO		<u>8,951,028</u>	<u>8,046,466</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligación financiera	9	622,853	312,032
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	2,154,955	1,798,557
Pasivos por impuestos corrientes	11	89,601	104,126
Obligaciones beneficios acumulados	12	138,662	116,610
Total pasivos corrientes		<u>3,006,271</u>	<u>2,331,325</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	9	996,630	1,174,571
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	13	189,217	233,935
Total pasivos no corrientes		<u>1,185,847</u>	<u>1,408,506</u>
TOTAL PASIVOS		<u>4,192,121</u>	<u>3,739,832</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	15	2,000,000	2,000,000
Reservas		353,729	340,426
Reserva por revaluación de activos		238,775	-
Otro resultado integral		2,848	-
Resultados acumulados		2,153,555	1,966,208
TOTAL PASIVOS		<u>4,758,907</u>	<u>4,306,634</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>8,951,028</u>	<u>8,046,466</u>


Mr. Marco Rosero Cevallos
 Gerente General


CPA. Roberto Rosero Cevallos
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

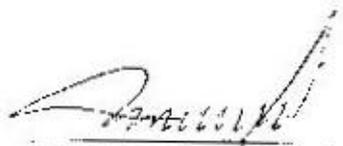
COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS ORDINARIOS	16	5,654,304	6,456,783
COSTO DE VENTAS	17	<u>(3,463,842)</u>	<u>(4,260,713)</u>
MARGEN BRUTO		2,190,462	
Gastos de administración a)	17	(1,894,337)	(1,949,963)
Gastos financieros	18	<u>(84,168)</u>	<u>(97,471)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		211,957	148,636
Impuesto a la renta Corriente	11	(57,879)	(69,686)
Reservas		<u>(15,408)</u>	<u>-</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		138,670	78,950
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
ORI por revaluación de activos		238,775	-
Ganancia actuarial		<u>2,848</u>	<u>-</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>352,564</u>	<u>78,950</u>

a) Incluye USD 37,404 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2016 y USD 26,230 en el año 2015.

Ver notas a los estados financieros


Eco. Marco Rosero Cevallos
Gerente General


CPA. Roberto Rosero-Cevallos
Contador General

COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva por revaluación de activos	Otro Resultado Integral	Resultados acumulados	Total
Saldo a' 31 de diciembre del 2014	1,800,000	340,426	-	-	2,087,258	4,227,684
Reinversión	200,000	-	-	-	(200,000)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	78,950	78,950
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,000,000	340,426	-	-	1,966,208	4,306,634
Transferencia a reserva legal	-	23,303	-	-	-23,303	-
Revaluación de activos fijos	-	-	238,775	-	-	238,775
Ajustes	-	-	-	-	71,980	71,980
Otro resultado integral del año	-	-	-	2,848	-	2,848
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	138,670	138,670
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,000,000	363,729	238,775	2,848	2,153,555	4,758,907

Ver notas a los estados financieros



Ego. Marco Rosero Cevallos
Gerente General



CPA. Roberto Rosero Cevallos
Contador General

COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A.

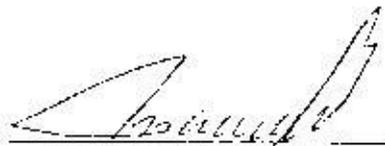
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en U.S. dólares)**

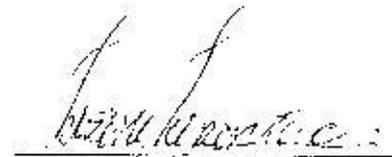
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		5,369,081	7,289,351
Pagos a proveedores y a empleados		(5,634,853)	(7,283,015)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>33,460</u>	<u>(141,019)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>(232,312)</u>	<u>(134,683)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedad, planta y equipo		(152,035)	37,301
Efectivo utilizado en actividades de inversión		109,809	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>65,997</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>23,771</u>	<u>37,301</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Incremento de reservas		23,303	-
Revaluación de patrimonios		<u>294,883</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>318,186</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS			
Incremento neto en efectivo y bancos		109,645	(97,382)
Saldo al comienzo del año		<u>115,488</u>	<u>212,870</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	<u>225,133</u>	<u>115,488</u>

Ver notas a los estados financieros

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	249,362	174,866
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	138,846	111,631
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	170,961	153,342
Ajustes por gastos en provisiones	63,169	54,205
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-57,879	-69,686
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-37,404	-26,230
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	-620,520	-421,180
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-214,505	745,948
(Incremento) disminución en inventarios	-904,858	422,741
(Incremento) disminución en otros activos	-366,670	86,620
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	356,398	-1,059,336
Incremento (disminución) en otros pasivos	509,116	-617,153
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-232,312	-134,683


Eco. Marco Rosero Cevallos
Gerente General


CPA. Roberto Rosero Cevallos
Contador General

COMERCIAL CON CREDITO CONGRESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

La compañía "COMERCIAL CON CREDITO CONGRESA S.A." fue constituida jurídicamente el 7 febrero de 1979 con Inscripción en el Registro Mercantil de Quito, No. 114 tomo 110 fecha desde la cual opera en el Ecuador. Su domicilio es la ciudad del Distrito Metropolitano Quito, Provincia de Pichincha del Cantón Quito, su domicilio tributario actual en la Av. 10 de agosto N33-62 y Las Guayanas, Edificio Congressa de la parroquia Benalcázar barrio Rumipamba.

El objeto Social y sus actividades relevantes son el comercio donde se destacan: La actividad de Venta al por Mayor y Menor de Muebles, Equipos, Enseres y Artefactos de Uso doméstico de Consumo duradero y semiduradero ventas al por menor de vehículos automotores y motocicletas, incluso repuestos y mercaderías afines. Ventas al por menor y alquiler de patentes de las concesionarias que negocien con la Empresa.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación. - Los estados financieros adjuntos de COMERCIAL CON CREDITO CONGRESA S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cual generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2016, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente se indican seguidamente:

<u>Mejoramientos anuales, Ciclo 2012-2014</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
NIC 1	Presentación de estados Financieros: Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016
NIIF 16 y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIIF 16 y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIIF 12 y NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
 <u>Normas nuevas o enmendadas</u>		 <u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocios Conjuntos	Fecha a determinarse
NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las

estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales juicios y supuestos en relación con hechos futuros propensos a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales. - La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Estimación para inventario de lento movimiento, caducado o deteriorado. - La estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado es determinada como resultado de un estudio efectuado al cierre de cada ejercicio que considera la experiencia histórica de la Compañía y aquellos productos identificados como dañados en las tomas físicas. Al cierre de los estados financieros, la gerencia considera que la estimación realizada por la compañía para cubrir este tipo de circunstancias adversas es razonable y responde a la expectativa de posibles bajas de inventarios.

Vida útil de propiedad, planta y equipos. - Las propiedades, planta y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía ha determinado que la vida útil actual de los activos responde al patrón esperado de uso futuro de los bienes, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2016 es razonable.

Deterioro de propiedad, planta y equipo. - La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen las propiedades, planta y equipos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido. - Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

Obligaciones por beneficios definidos. - El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son

extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera menos los descuentos realizados en base a la negociación y más todos los costos necesarios para dejar al inventario apto para ser vendido o utilizado.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Reconocimiento. - Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento. - Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construyan propiedad, planta y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación en caso de aplicar estos dos últimos conceptos.

Medición posterior al reconocimiento. - Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, planta y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de instalaciones, planta y equipo.

Método de depreciación, vidas útiles y valor residual. - El costo de la propiedad, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto, son revisados al final de cada periodo sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones y Edificios	20 – 60
Maquinaria, equipos, muebles y enseres, herramientas	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las construcciones en curso no se deprecian y se capitalizan todos los costos necesarios para construir el activo como una construcción en curso. Desde el primer instante en que el activo se encuentre apto para ser utilizado y en las condiciones necesarias que estime la gerencia, este activo se comenzará a depreciar por la vida útil razonable que de acuerdo a la expectativa de uso se estime conveniente.

Baja de propiedad, planta y equipo. - La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias generadas por la venta de propiedad, planta y equipos no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos fuera de los ingresos ordinarios.

Deterioro. - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.6 IMPUESTOS

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

Impuesto corriente. - Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada periodo aprobada por la Autoridad Tributaria.

Impuestos diferidos. - Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos. - Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.7 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada periodo, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación. Para determinar esta estimación se emplea el criterio técnico de un especialista para soporte de la provisión registrada.

2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos. - El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores. - La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones. - La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del periodo. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.9 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el periodo estipulado en el acuerdo.

2.10 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes. - Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos financieros. - Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.11 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.12 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

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

Se presentan netos en resultados, 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.

2.13 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

En general, la compañía mantiene como activos financieros únicamente cuentas por cobrar y préstamos.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 a 365 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

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

Deterioro de activos financieros al costo amortizado. - El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados como gasto o ingreso.

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

2.14 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía. - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia económica del acuerdo contractual.

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

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 180 días.

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

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

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos, se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cajas	28,625	27,092
Bancos	<u>196,509</u>	<u>88,396</u>
Total	<u>225,133</u>	<u>115,488</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes locales no relacionados:	11,097,982	10,901,155
Cientes locales relacionados	1,974,626	1,761,125
Estimación de cuentas incobrables	(3,180,140)	(3,131,990)
Detenoreo del Activo	<u>(4,481,965)</u>	<u>(4,481,965)</u>
Subtotal	<u>5,410,503</u>	<u>5,048,325</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores	69,048	345,902
Varios	<u>111,391</u>	<u>259,063</u>
Subtotal	<u>180,439</u>	<u>604,965</u>
Total	<u>5,590,942</u>	<u>5,653,290</u>

Al 31 de diciembre la apertura por vencimientos del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por vencer	5,548,991	5,450,578
Vencidos	1,974,626	1,761,125
de 0 a 30 días	554,899	545,058
de 31 a 90 días	110,960	109,012
de 91 a 180 días	401,147	314,543
mas de 365 días	4,481,965	4,481,965
	<u>13,072,608</u>	<u>12,662,280</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 365 días a clientes nacionales contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, generan intereses, y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

El movimiento de la estimación de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7,613,955	7,559,751
Provisión	<u>48,150</u>	<u>54,204</u>
Saldos al fin del año	<u>7,662,105</u>	<u>7,613,955</u>

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercadería	3,961,113	3,092,424
Estimación de inventarios (1)	<u>(1,878,831)</u>	<u>(1,915,000)</u>
Total	<u>2,082,282</u>	<u>1,177,424</u>

(1) La estimación incluye: por deterioro de inventario que cubre a toda la mercadería que estén obsoletos, averiados y con tecnología caduca. En el año 2016 se vendió una mercadería cuya provisión se realizó en años pasados, la misma que se ajustó contra resultados acumulados.

6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Arrendos pagados por anticipado y total	<u>30,650</u>	<u>41,520</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,130,841	1,248,072
Depreciación acumulada	<u>(590,673)</u>	<u>(859,939)</u>
Importe neto	<u>540,168</u>	<u>388,133</u>
Terrenos	27,729	-
Edificios	217,501	6,278
Equipos de computación	18,417	3,247
Muebles y enseres de oficina	-	220
Vehículos	<u>276,521</u>	<u>378,388</u>
Total propiedad, planta y equipo netos	<u>540,168</u>	<u>388,133</u>

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo son como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-	17,656	358,333	45,903	40,127	823,355	1,285,377
Bajas/ventas	-	-	-	-	-	(37,552)	(37,552)
Rotaciones	-	-	-	253	-	-	253
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	17,656	358,333	46,153	40,127	785,803	1,248,072
Adiciones	27,729	357,620	-	16,360	-	-	401,809
Activaciones	-	-	-	-	-	41,919	41,919
Bajas/ventas	-	-	b)(358,333)	-	(40,127)	(184,502)	(582,962)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	21,913	21,913
Saldo al 31 de diciembre del 2016	27,729	a)375,476	-	62,503	-	665,133	1,130,841
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-	10,455	358,333	42,906	37,968	352,789	802,511
Gasto por depreciación	-	883	-	-	1,919	92,176	94,980
Bajas/ventas	-	-	-	-	-	(37,552)	(37,552)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	11,378	358,333	42,906	39,908	407,415	559,939
Gasto por depreciación	-	146,597	-	1,180	-	137,748	285,525
Bajas/ventas	-	-	(358,333)	-	(39,507)	(156,551)	(554,791)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	157,975	-	44,087	-	388,512	590,573
Saldo neto:							
Al 31 de diciembre del 2015	-	6,278	-	3,247	220	378,388	388,133
Al 31 de diciembre del 2016	27,729	217,501	-	19,417	-	276,521	540,168

- a) Valor correspondiente a revalorización del Edificio ubicado en la Colón y 6 de diciembre, con avalúo de perito Calificado, para alcanzar el valor en libros a valor razonable de USD 357,819.79, y una depreciación acumulada de USD 157,974.66; así, como el avalúo del terreno donde se edifica la propiedad de la compañía ubicada en la Av. Colón y 6 de diciembre por USD 27,728.94, según avalúo pericial, el impacto de la revalorización no afecta a resultados del periodo informado.
- b) En este rubro se encuentra inmerso, los costos de instalaciones de edificación sobre la alícuota de 4.97% perteneciente al inmueble ubicado en bahía de Caráquez, de propiedad de COMERCIAL CONCRÉDITO CONCRESA S.A. los mismos que se encuentran en valor 0, por cuanto termino su vida útil, en la actualidad se encuentra chatarrizado, por desastre natural, la Administración se reserva el derecho de reactivar cuando el seguro reconozca el siniestro, con aplicación a la NIC 16 o la que corresponda.

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Los otros activos no corrientes se resumen.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Concesiones	341,183	450,993
Inversiones	<u>80,577</u>	<u>80,577</u>
Total	<u>421,760</u>	<u>531,570</u>

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Banco Pichincha	564,715	312,032
Banco Guayaquil	58,138	-
Interés por devengar	<u>996,630</u>	<u>1,174,571</u>
Total	<u>1,619,483</u>	<u>1,486,603</u>

CLASIFICACIÓN

Corriente	622,853	312,032
No corriente	<u>996,630</u>	<u>1,174,571</u>
Total	<u>1,619,483</u>	<u>1,486,603</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	2,068,514	1,788,169
Otros locales	76,053	-
Otras cuentas por pagar:		
IESS por pagar	<u>10,388</u>	<u>10,388</u>
Total	<u>2,154,955</u>	<u>1,798,557</u>

11. IMPUESTOS

Activos y pasivos por impuestos corrientes. - Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA)	28,511	71,980
Crédito Tributario a favor de la Empresa (Imp. Rta.)	<u>31,582</u>	<u>67,060</u>
Total	<u>60,093</u>	<u>139,040</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuestos por pagar y total	<u>89,601</u>	<u>104,126</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados. - La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	211,957	148,636
Gastos no deducibles	51,131	324
Utilidad gravable	<u>263,089</u>	<u>148,960</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>57,879</u>	<u>32,771</u>
Anticipo calculado impuesto renta (2)	<u>57,404</u>	<u>69,686</u>
Impuesto a la renta del ejercicio registrado en resultados	<u>57,879</u>	<u>69,686</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2016 fue de USD 57,404, el impuesto a la renta causado es de USD 57,879; en consecuencia, la Compañía registró este último en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Pagos	(51,793)	(43,096)
Provisión del año	57,879	69,686
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(32,665)	(5,611)
Crédito tributario años anteriores	<u>(5,003)</u>	<u>(31,592)</u>
Saldos al fin del año	<u>(31,582)</u>	<u>10,613</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS ACUMULADOS

Las obligaciones por beneficios acumulados se detallan seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	101,458	90,380
Participación a trabajadores	<u>37,404</u>	<u>26,230</u>
Total	<u>138,862</u>	<u>116,610</u>

Participación a trabajadores. - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio. - Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación 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 servicio prestados a la misma empresa o empleador

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	44,295	45,709
Desahucio	<u>144,922</u>	<u>188,226</u>
Total	<u>189,217</u>	<u>233,935</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>2016</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	<u>patronal</u>	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	139,199	41,337	180,536
Costos del período corriente	18,093	6,407	24,500
Costo financiero	5,734	1,755	7,489
Ganancia actuarial	(2,560)	(288)	(2,848)
Pagos y liquidaciones anticipadas	<u>(15,544)</u>	<u>(4,916)</u>	<u>(20,460)</u>
Saldos al fin del año	<u>144,922</u>	<u>44,295</u>	<u>189,217</u>
		<u>2015</u>	
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	<u>patronal</u>	(en U.S. dólares)	
Saldos restablecidos al inicio del año	33,001	28,756	61,757
Costos del período corriente	39,858	9,901	49,759
Costo financiero	41,638	2,680	44,318
Pérdida actuarial	<u>24,703</u>	<u>-</u>	<u>24,703</u>
Saldos restablecidos al fin del año	<u>139,199</u>	<u>41,337</u>	<u>180,536</u>
Regulación provisión para 2016	<u>49,027</u>	<u>4,372</u>	<u>53,399</u>
Regulación provisión	<u>188,226</u>	<u>45,709</u>	<u>233,935</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	8.46	8.46
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.19	4.19

14. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuados, y su aplicación de manera efectiva.

Riesgo de crédito

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en las compañías relacionadas. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales, considerando que al menos el 90% de las ventas son efectuadas a crédito, por lo general realiza convenios de pago que van de 30 a 360 días, asegurando que la transferencia de servicios se realice bajo riesgos mínimos de recuperación de capital y de esa manera asegurar el retorno de su inversión.

Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas fijas de interés.

Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (E) Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un periodo de doce meses.

El objetivo de la Compañía es monitorear continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía no está expuesta a este tipo de riesgo por cuanto realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando las ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación, se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	225,133	115,488
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	5,590,942	5,653,290
Otros activos no corrientes (Nota 9)	<u>421,760</u>	<u>531,570</u>
Total activos financieros	<u>6,237,835</u>	<u>6,300,348</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 9)	1,619,483	1,486,603

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>2,154,955</u>	<u>1,798,557</u>
Total pasivos financieros	<u>3,774,438</u>	<u>3,285,160</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros. - La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía asciende a dos millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 2,000,000) que corresponden a dos mil (2.000) acciones ordinarias y nominativas de USD 1,000 cada una.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen.

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	1,018,935	1,139,985
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	947,273	947,273
Reinversión	-	(200,000)
Ajustes	48,677	-
Utilidad del ejercicio	<u>138,670</u>	<u>78,950</u>
Total	<u>2,153,555</u>	<u>1,966,208</u>

La siguiente partida surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

- **Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.**- Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro 'Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

16. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	4,806,499	5,824,414
Intereses generados por ventas a crédito	777,097	553,562
Ingresos varios	<u>70,708</u>	<u>78,807</u>
Total	<u>5,654,304</u>	<u>6,456,783</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	3,463,842	4,260,713
Gastos de administración	<u>1,894,337</u>	<u>1,949,963</u>
Total	<u>5,358,179</u>	<u>6,210,676</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	3,463,842	4,260,713
Gastos por beneficios a los empleados (1)	704,742	721,679
Arrendamientos	392,135	690,544
Depreciaciones	138,999	162,637
Costo activos intangibles concesiones	109,809	54,205
Mantenimiento y reparaciones	80,122	44,677
Servicios básicos	60,291	66,367

Seguros y reaseguros	38,926	36,943
Impuestos, contribuciones y otros	28,734	14,192
Transporte	23,136	3,395
Combustibles y lubricantes	23,766	2,460
Promoción y publicidad	9,027	13,297
Honorarios personas jurídicas	-	20,730
Gastos de gestión	4,399	250
Gastos de viaje	519	13,166
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	9,986	5,588
Suministros y materiales	8,656	7,304
Contribución solidaria	4,469	-
Otros	139,363	-
Otros gastos	117,258	92,529
Total	5,358,179	6,210,676

18. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses	22,119	4,083
Otros gastos financieros	<u>62,049</u>	<u>93,388</u>
Total	<u>84,168</u>	<u>97,471</u>

19. ACCIONISTAS

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 se detallan seguidamente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital USD</u>	<u>% Participación</u>
			<u>n</u>
Marco Antonio Rosero Cevallos	200	200,000	10
Cristóbal Efrén Rosero Cevallos	200	200,000	10
Marcelo Germán Rosero Cevallos	200	200,000	10
Roberto Fernando Rosero Cevallos	200	200,000	10
Ana María Rosero Cevallos	300	300,000	15
Ramiro Alfonso Rosero Cevallos	200	200,000	10
Patricio Hernán Rosero Cevallos	200	200,000	10
Amparo De La Dolorosa Rosero Cevallos	300	300,000	15
Pablo Aníbal Rosero Cevallos	<u>200</u>	<u>200,000</u>	<u>10</u>
Total	<u>2,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>100</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

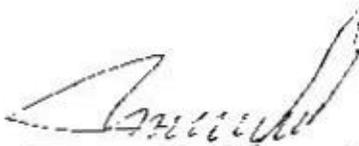
Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (6 de junio del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. RECLASIFICACIONES

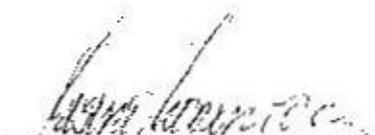
Algunas cifras del balance, del año 2015 se han reclasificado con el fin de hacerles comparables con las del ejercicio económico 2016.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de COMERCIAL CONREDITO CONGRESA S.A. el 7 de junio del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.



Eco. Marco Rosero Cevallos
Gerente General



CPA. Roberto Rosero Cevallos
Contador General