



COMERCIAL KURPESA C.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
CON LA OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

COMERCIAL KURPESA C.A.

ÍNDICE

Páginas N°

Informe de los Auditores Independientes	3 – 6
Estado de Situación Financiera	7 – 8
Estado de Resultado Integral	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujos de Efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12 – 24

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

COMERCIAL KURPESA C.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMERCIAL KURPESA C.A.**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016, el Estado de Resultado Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **COMERCIAL KURPESA C.A.** a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independiente de **COMERCIAL KURPESA C.A.** de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la contabilidad el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de la independencia de la Superintendencia de Compañías, Seguros y Valores del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de éticas de conformidad con dicho Código. Consideramos

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

Asunto de Énfasis

Los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2015, fueron auditados por otros auditores, los cuáles emitieron una opinión limpia.

Al realizar los procedimientos de auditoría no se ha podido obtener respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos de cuentas por cobrar por USD. \$ 700,000 correspondientes a varios clientes. La compañía mantiene una cartera legal valorada en USD. \$ 314,768.44, de la cual no tenemos una valuación de los abogados sobre la certeza de su total recuperabilidad.

Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones 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 funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio utilizable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista.

La Administración y los responsables de gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA's siempre detecten una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influya 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:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida 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 desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar actos de 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, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándose en la evidencia de auditoría

obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

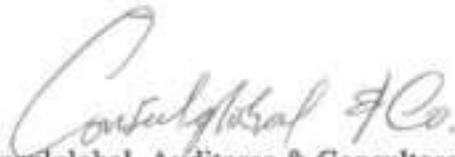
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría 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

Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **COMERCIAL KURPESA C.A.** como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2016 se emiten por separados.


CPA. Sixto Ronquillo Briones, MSc

Representante Legal


Consulglobal, Auditores & Consultores S.A.

RNAE N° 1016

Guayaquil – Ecuador

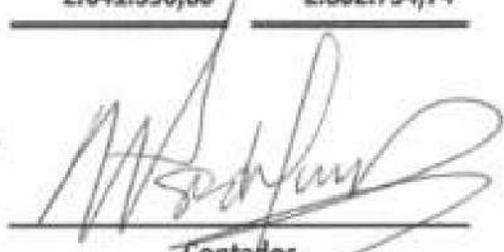
Abril 24, 2017

COMERCIAL KURPESA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en Dólares)

Años terminados al
31 de diciembre de

		2016	2015
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivos y Equivalentes al Efectivo	NOTA # 5	53.868,90	86.832,01
Activos Financieros	NOTA # 6	1.716.373,20	1.765.855,88
Inventarios	NOTA # 7	844.012,94	891.109,83
Activos por Impuestos Corrientes	NOTA # 8	19.665,05	22.802,88
Total Activos Corrientes	US\$	2.633.920,09	2.766.600,60
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo	NOTA # 9	10.598,19	131.832,12
(-) Depreciación Acumulada de Propiedades de Inversión	NOTA # 9	3.127,48	106.047,38
Seguros Pagados por Anticipado	NOTA # 10		9.428,10
Otros Activos no Corrientes	NOTA # 11		921,30
Total Activos no Corrientes	US\$	7.470,71	36.134,14
TOTAL ACTIVOS	US\$	2.641.390,80	2.802.734,74


 Representante Legal
 KURY ASSAF KAMEL
 C.I.: 0901362566


 Contador
 ECO. WILLIAM PARDO FIERRO
 C.I.: 0908396773

COMERCIAL KURPESÁ S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 (Expresado en Dólares)

Años terminados al
 31 de diciembre de

2016 2015

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVO CORRIENTE

Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	NOTA # 12	1.304.574,37	1.237.548,07
Otras Obligaciones Corrientes	NOTA # 13	23.420,18	54.044,84
Cuentas por pagar Diversas/Relacionadas	NOTA # 14	700,00	13.244,60
Anticipo de Clientes	NOTA # 15	4.713,73	8.289,01
Otros Pasivos Corrientes	NOTA # 16	21.425,46	15.513,79
Total Pasivos Corrientes	US\$	1.354.833,74	1.328.640,31

PASIVO NO CORRIENTE

Obligaciones con Instituciones Financieras	NOTA # 17	449.151,55	573.177,34
Cuentas por Pagar Diversas / Relacionadas	NOTA # 18	69.842,00	132.634,70
Obligaciones a Largo Plazo Beneficios a los Empleados	NOTA # 19	67.254,33	58.320,54
Total Pasivos no Corrientes	US\$	586.247,88	764.132,58

TOTAL PASIVOS

US\$ 1.941.081,62 2.092.772,89

PATRIMONIO DE LOS PROPIETARIOS

Capital	NOTA # 20	800,00	3.041,26
Aporte par futuras capitalizaciones	NOTA # 21	49.200,00	49.200,00
Reservas	NOTA # 22	454.721,94	419.119,17
Ajuste por Adopcion NIIF Primera Vez	NOTA # 23	10.734,45	10734,45
Resultados Acumulados	NOTA # 23	181.194,46	181.194,46
Resultado del Ejercicio	NOTA # 23	3.658,33	46.672,51

Total Patrimonio

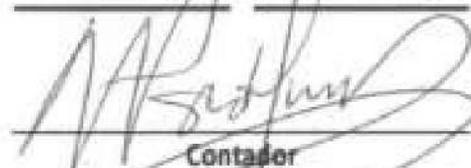
US\$ — 700.309,18 709.961,85

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

US\$ 2.641.390,80 2.802.734,74



Representante Legal
KURY ASSAF KAMEL
 C.I.: 0901362566



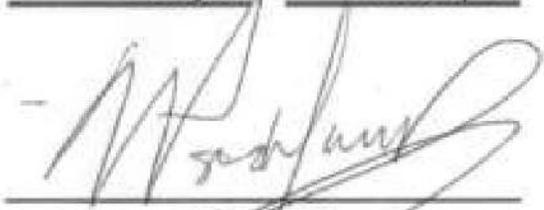
Contador
EGO-WILLIAM PARDO FERRO
 C.I.: 0908396773

COMERCIAL KURPESA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 (Expresado en Dólares)

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		2016	2015
VENTAS			
Ingresos de Actividades Ordinarias	NOTA # 24	1.147.862,49	2.157.024,80
Otros Ingresos	NOTA # 25	33.836,79	17.826,04
TOTAL DE INGRESOS	US\$	1.181.699,28	2.174.850,84
COSTO DE VENTA Y PRODUCCION			
Costo de Venta	NOTA # 26	704.576,40	1.465.972,67
TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCION	US\$	704.576,40	1.465.972,67
UTILIDAD BRUTA	US\$	477.122,88	708.878,17
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos Administrativos	NOTA # 21 -	443.436,73	604.178,60
Gastos Financieros	NOTA # 22 -	29.382,23	49.790,73
TOTAL GASTOS	US\$	472.818,96	653.969,33
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	US\$	4.303,92	54.908,84
(-) 15% Participación a Trabajadores	NOTA # 23 -	645,59	8.236,33
(-) 22% Impuesto a la Renta	NOTA # 23 -	804,83	11.069,74
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	US\$	2.853,50	35.602,77



Representante Legal
 KURY ASSAF KAMEL
 C.I.: 0901362566



Contador
 ECO. WILLIAM PARDO FIERRO
 C.I.: 0908396773

COMERCIAL KURPESA C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016
 (Expresado en Dólares)

DETALLE DE CUENTAS	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS			GANANCIA NETA DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO
			RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA Y ESTADUTARIA	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACION PRIMERA VEZ DE NIF		
SALDO AL FINAL DEL PERIODO 31/12/2016	800,00	49.200,00	108.267,50	346.454,44	181.194,46	-	10.734,45	4.303,92	708.954,77
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR 31/12/15	8.041,26	49.200,00	103.235,80	315.883,37	181.194,46	-	10.734,45	46.672,51	708.961,85
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:									
Aporte (Disminución) de Capital Social	- 2.241,26	-	5.031,70	30.571,07	-	-	-	- 42.366,59	- 9.007,08
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias de Resultados a otras Cuentas Patrimoniales	-	-	5.031,70	30.571,07	-	-	-	- 46.672,51	- 11.069,74
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o Pérdida del Ejercicio)	-	-	-	-	-	-	-	4.303,92	4.303,92


Representante Legal
 KURY ASSAF KAMEL
 C.I.: 0901362566


Contador
 ECO. WILLIAM PARDO FIERRO
 C.I.: 0908996773

COMERCIAL KURPESA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en Dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	2015
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	32.963,11	3.859,12
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación	1.229.368,06	1.921.903,12
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.229.368,06	1.921.903,12
Clases de pagos por actividades de operación	- 1.234.832,03	- 2.279.365,66
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	- 405.792,66	- 1.651.514,39
Pagos a y por cuenta de los empleados	10.165,71	-
Intereses pagados	-	-
Otros pagos por actividades de operación	- 819.205,08	- 627.851,27
Impuestos a las ganancias pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	- 24.265,84	374.659,45
Total Flujo de Efectivo en Actividades de Operación	- 29.729,81	17.196,91
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-	345,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	18.314,03	20.711,03
Total Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión	18.314,03	21.056,03
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Otras entradas (salidas) de efectivo	- 21.547,33	-
Total Flujo de Efectivo en Actividades de Financiación	- 21.547,33	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	- 32.963,11	3.859,12
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	86.832,01	90.691,13
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	53.868,90	86.832,01
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.	4.303,92	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	- 34.033,73	-
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR COBRAR CUENTES	50.806,61	-
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.813,90	-
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN INVENTARIO	47.096,89	-
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTROS ACTIVOS	10.349,40	-
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	67.026,30	-
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 27.841,12	-
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN BENEFICIOS EMPLEADOS	10.165,71	-
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTROS PASIVOS	- 193.451,40	-
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.	- 29.729,81	-



Representante Legal
KURY ASSAF KAMEL
C.I.: 0901362566



Contador
ECO. WILLIAM PARDO FIERRO
C.I.: 0508396773

COMERCIAL KURPESA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

COMERCIAL KURPESA C.A., fue constituida en el Ecuador, el 25 de Marzo de 1996, mediante Escritura Pública, ante el Dr. Piero Gastón Aycart Vicenzini en la Notaría Trigésima del cantón Guayaquil, e inscrita mediante la Resolución No. 96-2-1-1-0001656, en folios a 9.846, número 1.413 del Registro Mercantil, anotada bajo el número 11.124 del Repertorio el día 19 de Abril de 1996. El domicilio principal de la compañía se encuentra ubicado entre las calles Clemente Ballén 416 y Chimborazo. El objeto social de la compañía es la compra venta de productos textiles.

El Capital Social de la empresa asciende a USD. \$ 800,00 en donde la señora Kury Pesantes Regina de Lourdes y Kury Pesantes Roberto Carlos son los principales accionistas ambos con un 37.50% de paquete accionario, mientras que Pesantes Hanze Regina de Lourdes mantiene el 25% restante.

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

2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO Y BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) los mismos, están presentados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de COMERCIAL KURPESA C.A., al 31 de diciembre del 2016, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; estos han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables posteriormente mencionadas.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos e inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo de hasta 90 días.

3.2. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha en que se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados; y posteriormente son medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado,
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento,
- Cuentas por cobrar y préstamos,
- Otras cuentas por cobrar.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros,
- Cuentas y documentos por pagar,
- Obligaciones con instituciones financieras,
- Otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de cuentas por cobrar y préstamos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros.

3.3. Propiedad, planta y equipo

3.3.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo. Un activo calificable es aquel que requiere de un período de tiempo sustancial ante de estar listo para su uso o venta, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

3.3.2. Medición posterior al reconocimiento: Modelo del Costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, propiedad, planta y equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse. Los costos de reemplazo de parte de un elemento son reconocidos en el valor en libros separadamente del resto del activo que permita depreciarlo en el período que medie entre el actual y hasta el siguiente reemplazo, siempre que sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja de las cuentas correspondientes; los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

3.3.3. Método de depreciación, valor residual y vida útil.

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de propiedad, planta y equipo y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida Útil (en años)
Muebles y Enseres	10
Equipos y Maquinarias	10
Equipo de Computación	3
Vehículos	5

3.3.4. Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedad, planta y equipo se determinan entre la diferencia del precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

3.4. Impuestos

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

3.4.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas

de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

3.4.2. Impuestos diferidos

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período. La Compañía compensará activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionada con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

3.4.3. Impuestos corrientes y diferidos

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

3.5. Beneficios a Empleados

3.5.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El monto total de este beneficio expresado en valor actual al 31 de diciembre del 2016, es la provisión que debe contabilizarse en esa fecha. Los trabajadores que por veinticinco o más años hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

3.6. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3.7. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

3.8. Prestación de Servicios

Los ingresos ordinarios provenientes de la prestación de servicios deben ser registrados cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

3.9. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.10. Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en 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 o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

En la aplicación de las políticas contables de la compañía las cuales se describe en la Nota 2, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1. Valoración de activos (Propiedades, plantas y equipos)

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de pérdida o revaluación.

4.2. Vida útil de propiedades, plantas y equipos

Como se describe en la Nota 3.3.3, la compañía revisa la vida útil de propiedades, plantas y equipos al final de cada período anual.

4.3. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El 16 de junio de 2011, el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió modificaciones a las IAS 19 Beneficios a los empleados (las "modificaciones") que cambian la contabilidad de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Esto obliga a las entidades a revelar la opción elegida, ya sea seguir las reglas anteriores o adoptar de inmediato las nuevas.

Las enmiendas sobre el reconocimiento y presentación tienen el propósito de asegurar que los estados financieros aseguren una imagen fiel de los compromisos que resultan de los planes de beneficio definido. El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de mortalidad, las probabilidades de rotación de los empleados de la empresa, tasas de descuentos, tasa de incremento salarial, tasa de incremento de pensiones al final de cada año.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo se detalla a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo	2016	2015
Caja Chica	-	169,25
Caja General	-	500,00
Subtotal Caja	-	669,25
BANCOS LOCALES		
Cta.Cte.No.992450-7 Bco. Azuero	1.666,36	949,73
Cta.Cte.#1700609417 Bco. Internacio	1.109,28	1.182,81
Cta.Cte.# 380891-2 Bco. Guayaquil	51.093,26	84.030,22
Subtotal Bancos	53.868,90	86.162,76
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	53.868,90	86.832,01

6. ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros se detallan a continuación:

Activos Financieros	2016	2015
Documentos y cuentas por cobrar clientes	1.816.567,93	1.864.290,61
Otras Cuentas por Cobrar Empleados	8.563,19	10.323,19
Provisión Cuentas Incobrables	- 108.757,92	- 108.757,92
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	1.716.373,20	1.765.855,88

7. INVENTARIOS

Los Inventarios se detallan a continuación:

INVENTARIOS	2016	2015
Iny Mercaderías	684.924,68	887.610,80
Mercaderías en tránsito	159.088,26	3.499,03
TOTAL INVENTARIOS	844.012,94	891.109,83

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los Activos por Impuestos Corrientes se detallan a continuación:

Activos por Impuestos Corrientes	2016	2015
Credito Tributario IVA	1.086,91	27,74
Credito Tributario Impuesto a la Renta	18.578,14	22.775,14
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	19.665,05	22.802,88

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

Las propiedades, plantas y equipo se detallan a continuación:

Propiedad, planta y equipos.	2016	2015
Muebles y Enseres	1.382,14	1.382,14
Equipos de Oficina	5.614,36	5.614,36
Equipo de Computación y Software	3.601,69	3.601,69
Vehículos y Equipos de Transportes	-	121.233,93
Total Costo Propiedad, planta y equipo	10.598,19	131.832,12
(-) Depreciación acumulada Propiedades, planta y equipo	3.127,48	106.047,38
Total Depreciación Acumulada	3.127,48	106.047,38
NETO PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO(neto)	7.470,71	25.784,74

10. SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los seguros pagados por anticipado se detallan a continuación:

Seguros Pagados por Anticipado	2016	2015
Seguros Pagados por Anticipado	-	20.877,57
Amort Seguros Pagados por Anticipad	-	11.449,47
TOTAL SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	-	9.428,10

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Los demás activos no corrientes se detallan a continuación:

Otros Activos no Corrientes	2016	2015
Depósitos en Garantía	-	321,30
Deposito en Garantía (Contenedores)	-	600,00
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	-	921,30

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES

Las cuentas y documentos por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos hasta 90 días y no devengan interés

Cuentas y documentos por pagar proveedores	2016	2015
Proveedores Locales - No Relacionados	48.543,36	97.696,01
Proveedores del Exterior - No Relacionados	1.256.031,01	1.139.852,06
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	1.304.574,37	1.237.548,07

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un resumen de obligaciones es como siguen:

- Participación de trabajadores.-De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tiene derecho a participar de las utilidades de la compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas.
- Obligaciones con el IESS.- La seguridad social que tienen derecho los empleados.

Otras obligaciones corrientes	2016	2015
Con la Administración Tributaria	2.841,30	27.107,14
Obligaciones con el IESS	4.599,72	6.725,63
Por Beneficios de Ley a empleados	14.979,16	19.212,07
Otras Obligaciones	1.000,00	1.000,00
TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	23.420,18	54.044,84

14. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS (CORTO PLAZO)

Las cuentas por pagar diversas Relacionadas a corto plazo se detallan a continuación:

Cuentas por pagar diversas/relacionadas	2016	2015
Cuentas por pagar cin. Relacionadas	700,00	13.244,60
TOTAL CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	700,00	13.244,60

15. ANTICIPO DE CLIENTES

Los anticipos entregados por los clientes se detallan a continuación:

Anticipos de Clientes	2016	2015
Depositos-Arriendos en Garantia	4.713,73	8.289,01
TOTAL ANTICIPO DE CLIENTES	4.713,73	8.289,01

16. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Los otros pasivos corrientes se detallan a continuación:

OTROS PASIVOS CORRIENTES	2016	2015
T/C Corporativa Visa	1.760,08	1.803,88
T/C Corporativa Diners Club	19.665,38	14.474,21
Pgo. Proveed. Tarjetas de Credito	-	2.843,46
TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	21.425,46	15.513,79

17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las Obligaciones con Instituciones Financieras se detallan a continuación:

OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	2016	2015
LOCALES		
Banco Guryaquil - Prestamo	25.341,75	32.913,82
Banco Guryaquil - Hipoteca	75.431,69	143.783,06
Banco del Austro	23.378,11	51.480,46
Subtotal Oblig. Locales	124.151,55	228.177,34
DEL EXTERIOR		
Financiera del Sur S.A.	325.000,00	345.000,00
Subtotal Oblig. Del Exterior	325.000,00	345.000,00
TOTAL OBLIG. CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	449.151,55	573.177,34

18. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS (LARGO PLAZO)

Las cuentas por pagar diversas Relacionadas a largo plazo se detallan a continuación:

Cuentas por pagar relacionadas L/P	2016	2015
Kury Pesantes Regina De Lourdes	31.816,87	50.215,75
Kury Pesantes Roberto Carlos	32.802,39	52.649,06
Pesantes Hanze Regina de Kury	5.222,74	29.769,89
TOTAL CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS L/P	69.842,00	132.634,70

19. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Las Obligaciones a Largo Plazo por beneficio a los empleados se detallan a continuación:

OBLIGACIONES A L/P POR BENEF. EMPLEADOS	2016	2015
Prov. Jubilación Patronal	46.678,37	44.448,54
Prov. Desahucio	20.575,96	13.872,00
TOTAL OBLIG. A L/P POR BENEF. EMPLEADOS	67.254,33	58.320,54

20. CAPITAL SOCIAL

El capital Social se lo detalla a continuación:

Capital Social	2016	2015
Kury Perantes Regina De Lourdes	300,00	1.047,09
Kury Pesantes Roberto Carlos	300,00	1.047,09
Pesantes Hanze Regina De Lourdes	200,00	947,08
TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	800,00	3.041,26

21. APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Los aportes de accionistas para futuras capitalizaciones se detallan a continuación:

APORTES DE ACC. PARA FUT. CAPITALIZACION	2016	2015
Aportes Futuras Capitalizaciones	49.200,00	49.200,00
TOTAL APORTE ACC. PARA FUT. CAPITALIZACIONES	49.200,00	49.200,00

22. RESERVAS

Las Reservas se detallan a continuación:

Reservas	2016	2015
Reserva Legal	108.267,50	103.235,80
Reserva Facultativa y Estatutaria	338.033,31	307.462,24
Otras Reservas	8.421,13	8.421,13
TOTAL RESERVAS	454.721,94	419.119,17

RESERVA LEGAL: De conformidad con los artículos 109 y 297 de la Ley de compañías, se reservará el 10% de las utilidades líquidas anuales.

Art 109.- La compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objeto.

Art 297.- Salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital

social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

23. RESULTADOS

Proviene de los ajustes originados en adopción por primera vez de las NIIF y del resultado del ejercicio actual.

RESULTADOS	2016	2015
Resultados acumulados por adopción NIIF	10.734,45	10.734,45
Resultados acumulados por adopción NIIF	181.194,46	181.194,46
TOTAL DE RESULTADOS ACUMULADOS	191928,91	191928,91
Ganacia neta del Periodo	3658,33	46672,51

24. INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos ordinarios se los detallan a continuación:

Ingresos ordinarios	2016	2015
Ventas 12%	1.147.862,49	2.157.024,80
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.147.862,49	2.157.024,80

25. OTROS INGRESOS

Los otros ingresos comprende el siguiente detalle:

Otros Ingresos	2016	2015
Otras Rentas	33.836,79	17.826,04
TOTAL OTROS INGRESOS	33.836,79	17.826,04

26. COSTO DE VENTA

El costo de Venta comprende el siguiente detalle:

COSTO DE VENTA	2016	2015
Costo de Venta	704.576,40	1.465.972,67
TOTAL COSTO DE VENTA	704.576,40	1.465.972,67

27. GASTOS SEGÚN SU NATURALEZA.

Un resumen de los gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

GASTOS DE ADM. Y VENTA	2016	2015
Gastos de personal	258.856,34	297.268,24
Gastos Fijos de Operación	94.528,31	185.716,04
Gastos Legales	45.580,16	56.723,93
Gastos de Mantenimiento	3.161,18	9.035,97
Otros gastos	41.310,74	51.873,53
Gastos no Deducibles		3.560,89
Subtotal Gastos de Adm. y Vtas	443.436,73	604.178,60

28. GASTOS FINANCIEROS

Los Gastos Financieros se detallan a continuación:

Gastos Financieros	2016	2015
Gastos Bancarios	2.781,51	2.639,86
Intereses y comisiones locales	20.265,72	47.150,87
Intereses y comisiones del Exterior	6.335,00	
Total Gastos Financieros	29.382,23	49.790,73

29. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Conciliación tributaria	2016	2015
Ganancia (Pérdida) antes del 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	4.303,92	54.908,84
(-) 15% Participación a Trabajadores	645,59	8.236,33
(+) Gastos no Deducibles Locales	24.948,92	3644,51
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	28.607,25	50.317,02
Impuesto a la Renta Causado (22%)	6.293,60	11.069,75
GANANCIA (PERDIDA) DESPUES DE IR	22.313,66	39.247,28
IMPUESTO CORRIENTE POR PAGAR		
Impuesto Causado	6.293,60	11.069,75
(Menos:)		
Anticipo del Impuesto a la Renta	18.424,91	17.592,16
Retenciones del Impuesto a la Renta	7.108,72	12.138,48
Credito Tributario años anteriores	5.603,58	14.539,58
Saldo del anticipo pendiente de pago	12.138,48	6.534,90
SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE	573,82	20.143,16

30. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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

31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.