

BAUER & CO. S.A.
Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016

Junto con el informe de los auditores independientes

INDICE

- Informe de los auditores independientes, dirigido a los socios
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
Compañía	-	BAUER & CO. S.A.
IR	-	Impuesto a la renta
IVA	-	Impuesto al valor agregado
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF para las PYMES	-	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **BAUER & CO. S.A.:**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **BAUER & CO. S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BAUER & CO. S.A.** al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante, en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros, de este informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

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

Responsabilidades de la Gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Informe de los auditores independientes (Continuación)

En la preparación de estos estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:

- ✓ Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- ✓ Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- ✓ Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- ✓ Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la Gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son

Informe de los auditores independientes (Continuación)

inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- ✓ Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Barthelma J. de

Abadhel Cia. Ltda.

R.N.A.E. No 699

Julio, 17 de 2017.

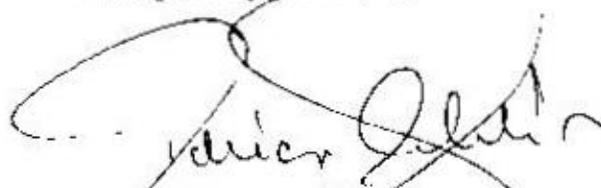
Edison Guaman Gomez

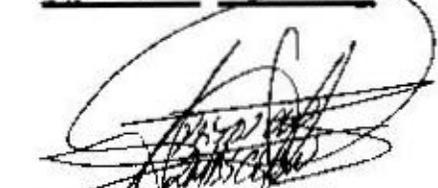
Edison Guaman Gomez

Licencia 17-3410

BAUER & CO. S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en U. S. dólares)

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre del. 2016	2015
<u>ACTIVOS</u>			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	111,091	125,584
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	5	175,108	133,855
Inventarios	6	1,934,843	1,857,249
Activos por impuestos corrientes	10	24,599	14,525
Gastos pagados por anticipado		871	950
Total del activo corriente		2,246,512	2,132,163
Activo no corriente			
Activos fijos	7	146,886	152,122
Otros activos		3,988	2,588
Total del activo no corriente		150,874	154,710
Total activo		2,397,386	2,286,872
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8	569,869	501,806
Pasivos por impuestos corrientes	10	83,390	42,398
Provisiones	9	58,176	43,285
Total del pasivo corriente		711,435	587,489
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar accionistas	8	776,281	842,782
Obligaciones por beneficios definidos	11	84,886	90,311
Total pasivo		1,572,601	1,520,582
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	12	120,000	120,000
Reservas		75,073	75,073
Resultados acumulados		570,202	565,787
Resultado del ejercicio		59,509	5,431
Total patrimonio		824,784	766,291
Total pasivo y patrimonio		2,397,386	2,286,872


ADRIANA CALDERÓN
GERENTE GENERAL

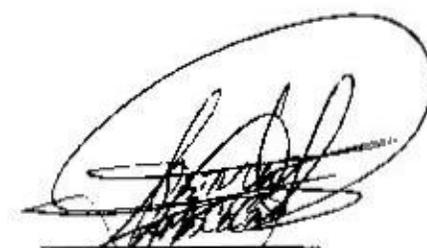

PATRICIO ARMAS
CONTADOR GENERAL

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

BAUER & CO. S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en U. S. dólares)

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre del.	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS			
Venta de joyas y relojes		1,049,388	1,449,431
Servicios prestados		159,786	167,044
COSTOS			
Costo de venta	13	(401,415)	(771,138)
Utilidad bruta		<u>807,759</u>	<u>845,337</u>
GASTOS			
Gastos de administración y ventas	13	(705,158)	(788,980)
Utilidad en operación		<u>102,602</u>	<u>56,357</u>
Otros ingresos (gastos), neto		20,820	400
Ingresos (gastos) financieros, neto	13	(38,264)	(27,070)
Utilidad antes impuesta a la renta corriente y diferido		<u>85,157</u>	<u>29,687</u>
Impuesto a la renta, corriente		(25,648)	(24,257)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>59,509</u>	<u>5,431</u>

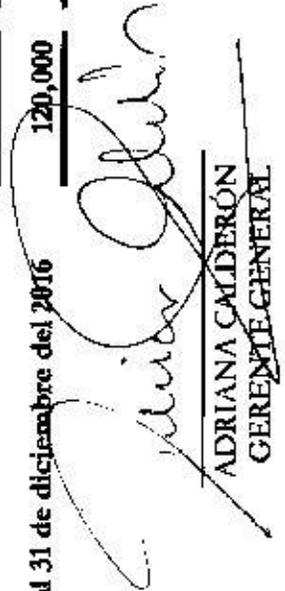

ADRIANA CALDERÓN
GERENTE GENERAL

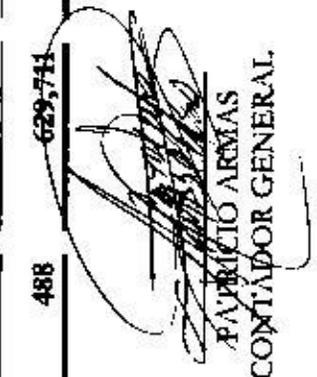

PATRICIO ARMAS
CONTADOR GENERAL

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

BAUER & CO. S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en U. S. dólares)

	<u>Reserva</u>			Resultados Acumulados	Total
	Capital Social	Legal	Facultativa		
Saldo al 1 de enero del 2015	120,000	54,912	488	585,459	760,859
Resultado integral del año	-	-	-	5,431	5,431
Apropiación reservas	-	19,673	-	(19,673)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	120,000	74,585	488	571,217	766,290
Resultado integral del año	-	-	-	59,509	59,509
Ajustes	-	-	-	(1,015)	(1,015)
Apropiación reservas	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	120,000	74,585	488	629,741	824,784


ADRIANA CALDERÓN
 GERENTE GENERAL


MAURICIO ARMAS
 CONTADOR GENERAL

BAUER & CO. S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en U. S. dólares)

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre del. 2016	2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes		1,167,921	1,759,392
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1,104,253)	(1,631,843)
Pagos por impuestos		(1,351)	(74,359)
Efectivo provisto por las actividades de operación		62,317	53,190
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Activos fijos	7	(25,168)	(25,020)
Efectivo (utilizado) en actividades de inversión		(25,168)	(25,020)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Cuentas por pagar accionistas		(51,642)	(64,236)
Efectivo (utilizado) en actividades de financiamiento		(51,642)	(64,236)
(Disminución) del efectivo y sus equivalentes		(14,495)	(36,067)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		125,584	161,650
Efectivo y equivalentes al final del año	4	111,091	125,584


ADRIANA CALDERÓN
GERENTE GENERAL

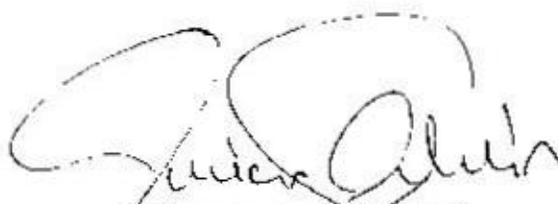

PATRICIO ARMAS
CONTADOR GENERAL

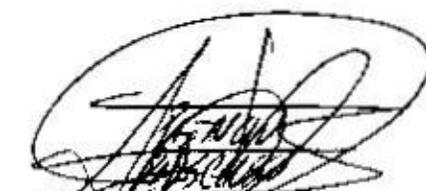
Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

BAUER & CO. S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
AÑO TERMINANDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en U. S. dólares)

Conciliación del resultado del año con el flujo provisto de las operaciones

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre del. <u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado integral del año		59,509	5,431
<i>Partidas que no representan movimiento de efectivo</i>			
Participación de trabajadores en las utilidades	9	15,028	5,239
Impuesto a la renta, corriente	10	25,648	24,257
Depreciaciones de activos fijos	7	30,404	28,614
Obligaciones por beneficios definidos por jubilación patronal	11	10,777	18,784
Obligaciones por beneficios definidos por desahucio	11	3,080	11,381
<i>Cambios netos en activos y pasivos operativos</i>			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar		(41,253)	142,917
Inventarios		(77,594)	16,407
Activos por impuestos corrientes		(16,695)	144,748
Gastos pagados por anticipado		78	3,819
Otros activos corrientes		(1,400)	9,404
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		68,062	(69,085)
Pasivos por impuestos corrientes		15,344	(219,107)
Provisiones		(9,390)	(66,994)
Obligaciones por beneficios definidos		(19,282)	(2,625)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>62,317</u>	<u>53,190</u>


ADRIANA CALDERÓN
GERENTE GENERAL


PATRICIO ARMAS
CONTADOR GENERAL

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución

BAUER & CO. S.A., inició sus actividades el 24 de septiembre de 1997. Su plazo social concluye en agosto del 2066.

Su domicilio principal está en la ciudad de Quito en las calles El Comercio E 10- 93 y La Razón en el edificio Gutiérrez, oficina 401.

La Junta General de accionistas de 2 de agosto de 2016 decidió la reforma integral de los estatutos sociales; básicamente eliminó el Directorio y adecuó reformas pasadas en un solo documento.

BAUER & CO. S.A., cuenta con dos locales de venta que se encuentran ubicados en el centro comercial Quicentro Shopping en Quito y; en el Edificio Trade Building, Sector Centro Comercial San Marino, de la ciudad de Guayaquil.

1.2. Operaciones

La principal actividad de la Compañía es la importación y distribución de relojes Rolex; así como la compra, venta, fabricación y reparación de joyería fina.

Al 31 de diciembre del 2016, el personal total de la Compañía es de 15 empleados.

1.3. Intervención

El 13 de julio de 2016, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió la Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2016-0082, con la que declaró el estado de intervención de la Compañía por encontrarse incurso en las causales 3 y 5 del artículo 354 de la Ley de Compañías. A partir de esa resolución y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros y, en concordancia con lo que dispone el artículo 353 de la Ley de Compañías, las operaciones de la Compañía son vigiladas por el señor Interventor designado, quien inclusive es la firma autorizada válida para la emisión de pagos.

A la fecha de estos estados financieros (17 de julio de 2017) la Administración ha cumplido sustancialmente con las directrices del señor Interventor y confía que el estado de Intervención será próximamente superado.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de **BAUER & CO. S.A.** han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pymes (NIIF para Pymes) vigente al 31 de diciembre del 2016 aplicada uniformemente a todos los períodos que se presentan.

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

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto para instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio.

Los estados financieros se presentan en dólares.

2.3. Efectivo y equivalente del efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

2.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y se reconocen inicialmente a su valor razonable. Al inicio, las cuentas por cobrar deberán ser registradas al costo de adquisición; en esta cuenta se incluyen principalmente: clientes, tarjetas de crédito y empleados.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar 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.

2.5. Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

El valor neto realizable (VNR) será el precio estimado de venta del activo en el curso normal de la operación, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta. La rebaja del valor hasta alcanzar el valor neto realizable, se calculará para cada una de las existencias.

Por las características de las existencias (relojes y joyería finos y metales preciosos) la probabilidad de que el costo de los inventarios exceda a su valor neto de realización es muy poco probable.

2.6. Activos fijos

- i. **Medición en el momento del reconocimiento:** Los activos fijos son registrados al costo.

El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

- ii. **Medición posterior al reconocimiento modelo del costo:** Después del reconocimiento inicial, las mejoras en locales arrendados, herramientas, muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de computación son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

- iii. **Mejoras en propiedades arrendadas.** - Se amortizarán en línea recta durante su vida útil de 10 años, estimada por la Administración, independiente del periodo de vigencia de los contratos de concesión.

A continuación, se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u>
Mejoras en propiedades arrendadas	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Herramientas para taller de relojería	10 años
Equipos de Computación	3 años

2.7. Acreedores comerciales y otras por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Al inicio, las cuentas por pagar deberán ser registradas al costo de adquisición; después del reconocimiento inicial, se deberán medir a su valor razonable.

2.8. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, BAUER & CO S.A., evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos anualmente a una comprobación de deterioro, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

2.9. Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta es el impuesto a la renta por pagar corriente, más el impuesto diferido.

i. 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 imposables o deducibles y partidas que nunca 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.

ii. Impuestos diferidos

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden 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 debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

iii. Impuestos corrientes y diferidos

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

iv. Otros impuestos

Los valores por retenciones de impuestos a cuenta de terceros se reconocen dentro de los pasivos por impuestos corrientes.

2.10. Provisiones

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

2.11. Beneficios a empleados

Corresponde a los valores recibidos de clientes para reservar una unidad habitacional. El anticipo se liquida al momento de transferir el inmueble al cliente.

- i. Beneficios Definidos:** Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año en la cuenta otro resultado integral.
- ii. Participación a trabajadores.** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales

2.12. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los Se calculan 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.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados 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.

Los ingresos por servicios se reconocen, con base en su devengamiento.

2.13. Costos y Gastos

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

2.14. Compensación de saldos y transacciones

No podrán ser compensados activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo que la compensación sea requerida o está sustentada por alguna sección de la NIIF para PYMES.

2.15. Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente sólo cuentas por cobrar.

i. Cuentas por cobrar y préstamos

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

ii. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero se considera deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

iii. Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, continuará reconociendo el activo financiero.

Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

i. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

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

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente solo cuentas por pagar.

ii. 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.

iii. Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o se cumplen las obligaciones relacionadas.

2.16. Partidas excepcionales

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero de la Compañía.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con (NIIF para las PYMES) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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:

i. Deterioro de activos

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 que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

ii. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivos estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

iii. Estimación de vidas útiles de mejoras, muebles y enseres, herramientas, taller de relojería y equipos de computación

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6

iv. Impuesto a la renta corriente

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo comprende lo siguiente:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja chica	51	170
Caja general	262	912
Bancos	110,778	124,502
	<u>111,091</u>	<u>125,584</u>

NOTA 5 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

		..31 de Diciembre del..	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes	(1)	50,444	84,373
Tarjetas de Crédito	(2)	591	17,632
Empleados		23,200	29,850
Otras cuentas por cobrar		-	2,000
Cuentas por cobrar socios		20,485	-
Anticipos proveedores	(3)	80,388	-
		<u>175,108</u>	<u>133,855</u>

- (1) La Compañía no requiere realizar provisión por cuentas incobrables ya que, considera, sus riesgos de incobrabilidad nulos porque se mantiene controles rigurosos de cartera.
- (2) Al 31 de diciembre de 2016, representan saldos por cobrar por las ventas de relojes y joyas, los cuales serán recuperados en un periodo de hasta 15 días.
- (3) Los anticipos proveedores se liquidan en el año 2017.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	..31 de Diciembre del..	
	2016	2015
Joyas	774,171	688,839
Relojes	1,148,599	1,149,088
Materias Primas	-	6,348
Otros	12,073	12,974
(1)	1,934,843	1,857,249

(1) La Compañía no requiere realizar ajustes relacionados al VNR, y tampoco identifica obsolescencia de inventarios.

NOTA 7 - ACTIVOS FIJOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2016	2015
Mejoras en propiedades arrendadas	271,800	246,632
Muebles y enseres	28,461	28,461
Equipos de oficina	4,533	4,533
Equipos de computación	33,628	33,628
Herramientas para taller relojería	52,182	52,182
(-) Depreciación acumulada	(243,719)	(213,315)
	146,886	152,122

Los movimientos de activos fijos, fueron como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2016	2015
Saldo inicial, neto	152,121	155,716
Adiciones, neto	25,168	25,020
Depreciación - gasto	(30,404)	(28,614)
Saldo final, neto	146,886	152,122

NOTA 8 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	..31 de Diciembre del.	
	2016	2015
Proveedores locales	5,401	965
Proveedores del exterior	(1) 549,868	500,842
Cuentas por pagar accionistas	(2) 776,281	842,782
Anticipos clientes	14,600	-
	<u>1,346,149</u>	<u>1,344,589</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	569,869	501,806
No corriente	776,281	842,782
	<u>1,346,149</u>	<u>1,344,589</u>

- (1) Representan valores pendientes de pago por la mercadería importada para la reventa adquirida desde el exterior, los cuales no generan intereses.
- (2) Representan préstamos recibidos por parte de los accionistas, los cuales generan intereses a la tasa libor del 1.75% anual y no tienen fecha de vencimiento establecido, ver nota 15

NOTA 9 - PROVISIONES

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del.	
	2016	2015
Beneficios Sociales	10,523	13,441
Participación Trabajadores	16,071	5,239
Obligaciones con el IESS	4,169	4,569
Provisión ISD	27,413	20,036
	<u>58,176</u>	<u>43,285</u>

Participación de trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%, antes de cualquier participación de los ejecutivos en esas utilidades.

Los movimientos de la provisión participación de trabajadores en las utilidades, fueron como sigue:

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	5,239	44,953
Provisión del año	16,071	5,239
Pagos efectuados	<u>(5,239)</u>	<u>(44,953)</u>
Saldo final	<u>16,071</u>	<u>5,239</u>

NOTA 10 - IMPUESTOS

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes, es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
Retenciones IVA clientes	1,802	-
IVA pagado en compras	5,753	-
Retenciones de impuesto a la renta	17,043	11,854
Anticipo del Impuesto a la renta	-	2,671
	<u>24,599</u>	<u>14,525</u>

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
IVA en ventas	15,976	-
Retenciones en la fuente	27,645	19,574
Impuesto a la Renta por pagar	39,769	22,823
	<u>83,390</u>	<u>42,398</u>

Un movimiento del impuesto a la renta por pagar es como sigue:

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	22,823	56,883
Provisión del año	39,769	24,257
Pagos efectuados	<u>(22,823)</u>	<u>(58,316)</u>
Saldo final	<u>39,769</u>	<u>22,823</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad total antes de impuesto a la renta	<u>85,157</u>	<u>29,687</u>
Impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente 25%	21,289	6,531
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	<u>17,436</u>	<u>50,306</u>
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente 25%	25,648	17,599
Anticipo impuesto a la renta para el año corriente, mayor que el impuesto causado	(1) 19,738	24,257
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>25,648</u>	<u>24,257</u>

(1) Corresponde al anticipo de impuesto a la renta determinado para el año 2016, que según la legislación tributaria vigente se convierte en gasto de impuesto a la renta debido a que es mayor que el impuesto determinado.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. En los casos de compañías cuyo capital es perteneciente a empresas domiciliadas en paraísos fiscales, esta tasa aumenta al 25%.

Las declaraciones de impuestos, susceptibles de revisión, corresponden a las de los años 2014 al 2016.

Aspectos tributarios

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

Principales reformas tributarias

Mediante suplemento de registro oficial No 744 del 29 de abril de 2016, se publica la Ley de Orgánica para el equilibrio de las finanzas públicas, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la renta

- Se extiende la exoneración del pago del impuesto a la renta por 10 años a las contratistas extranjeras o consorcios de empresas extranjeras, que suscriban con entidades y empresas públicas o de economía mixta, contratos de ingeniería, procura y construcción para inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas siempre que el monto del contrato sea superior al 5% del PIB corriente del Ecuador del año inmediatamente anterior a su suscripción.
- Se establece una deducción adicional para los contribuyentes cuya actividad económica principal sea la operación de oficinas centralizadas de gestión de llamadas podrán deducir el 50% adicional de los gastos que efectúen por concepto de impuesto a los consumos especiales generado en los servicios de telefonía fija y móvil avanzada que contraten para el ejercicio de su actividad.
- Se excluye para el cálculo del anticipo para el impuesto a la renta en los ingresos y los costos y gastos los valores que se hayan cancelados con dinero electrónico desde el año 2017 al 2019.

Mediante segundo suplemento de registro oficial No 860 del 12 de octubre de 2016, se publica la Ley de Orgánica Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

- Se establece una deducción adicional para los empleadores del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.
- Se establece que otros subsectores del sector agropecuario, pesquero o acuacultor, podrán acogerse para pagar el impuesto a la renta único. Así también se establece que constituirá como crédito tributario para este impuesto el pago del impuesto a las tierras rurales.

- Se incluye para la determinación del anticipo del impuesto a la renta a las sociedades y organizaciones de la economía popular y solidaria que cumplan las condiciones de las microempresas, mediante el cálculo del 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que le fueron efectuada en el año.
- Se establece la devolución del anticipo del impuesto a la renta para las sociedades cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo y siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria la cual podrá también fijar un tipo impositivo efectivo promedio por segmentos.

Para el efecto, el contribuyente presentará su petición debidamente justificada sobre la que el Servicio de Rentas Internas realizará las verificaciones y controles que correspondan. Este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.

- Se establece que, para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, las operadoras de transporte público y comercial legalmente constituidas no considerarán en el cálculo del anticipo, tanto en activos, costos, gastos y patrimonio, el valor de las unidades de transporte y sus acoples con las que cumplen su actividad económica.

Impuesto a la salida de divisas

- Se incluye en la exención del pago del impuesto a la salida de divisas a los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

Para acceder al beneficio detallado en el inciso anterior, el capital retornado debió haber cumplido al momento de su salida del país, con todas las obligaciones tributarias.

El ingreso de los capitales deberá ser registrado en el Banco Central del Ecuador y cumplir con disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Mediante suplemento de registro oficial No 918 del 9 de enero de 2017, se publica el Reglamento a la Ley de Orgánica Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

- Se establece que para el caso de que existan empleados nuevos que no cumplan la condición de estar bajo relación de dependencia por al menos seis meses dentro del respectivo

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ejercicio, serán considerados como empleados nuevos para el siguiente ejercicio fiscal, siempre que en dicho año se complete el plazo mínimo en forma consecutiva.

No se considerarán como empleados nuevos, para efectos del cálculo de la deducción adicional, aquellos trabajadores contratados para cubrir plazas respecto de las cuales ya se aplicó este beneficio.

- La devolución del anticipo del impuesto a la renta para las sociedades, será aplicable respecto del anticipo pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016 y siguientes.

NOTA 11 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación Patronal	68,886	68,373
Desahucio	16,000	21,938
	<u>84,886</u>	<u>90,311</u>

Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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 – IESS. En el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, continuada o interrumpidamente, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal, de acuerdo con las normas de ese Código.

Un movimiento es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	68,373	49,589
Costo de los servicios del período corriente	(3,718)	15,320
Costos por intereses	4,231	3,464
Saldo final	<u>68,886</u>	<u>68,373</u>

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Un movimiento es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2016	2015
Saldo inicial	21,937	13,182
Costo de los servicios del período corriente	4,084	10,411
Costos por intereses	1,353	970
Pagos	(11,375)	(2,625)
Saldo final	<u>16,000</u>	<u>21,937</u>

NOTA 12 - PATRIMONIO

Capital social

El capital social autorizado consiste de 240,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor unitario de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica. Al 31 de diciembre de 2016, el capital pagado es equivalente a 120,000 de esas acciones.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva Facultativa

La Junta General de Accionistas, en años anteriores, aprobó transferir el saldo de utilidades retenidas para la creación de la reserva facultativa. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo.

Utilidades retenidas

Las utilidades retenidas que no se han capitalizado o distribuido a los accionistas son conservados y forman parte del capital contable.

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reservas, Legal y Facultativa	75,073	75,073
Adopción primera vez NIIF	(39,082)	(39,082)
Resultados acumulados	609,284	604,869
Utilidad del Ejercicio	59,509	5,431
	<u>704,784</u>	<u>646,290</u>

NOTA 13 - COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de estas cuentas, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de Ventas	401,415	771,138
Gastos de administración y ventas	705,158	788,980
Gastos financieros	38,264	27,070
	<u>1,144,836</u>	<u>1,587,187</u>

Un detalle de gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

(Ver página siguiente)

BAUER & CO. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	187,337	214,573
Beneficios sociales y otros	96,849	122,247
Depreciaciones	29,388	28,614
Amortizaciones	2,170	12,502
Participación de trabajadores en las utilidades	15,028	5,239
Honorarios profesionales	60,576	55,093
Servicios básicos	35,271	34,786
Mantenimiento y reparaciones	22,197	24,276
Arrendamiento operativo	142,800	133,645
Gastos legales	7,362	100
Impuestos y contribuciones	16,034	22,471
Servicios de seguridad	33,310	37,370
Movilización y transporte	9,213	17,795
Viajes y representación	30,952	24,147
Suministros y materiales	5,671	5,418
Publicidad y promociones	9,918	27,418
Otros	1,083	23,285
Total gastos	<u>705,158</u>	<u>788,980</u>

NOTA 14 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categoría de Instrumento Financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos financieros</u>		
<i>Costo amortizado</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 111,091	125,584
Cuentas por cobrar corrientes y otras cuentas por cobrar	5 175,108	133,855
	<u>286,199</u>	<u>259,439</u>
<u>Pasivos financieros</u>		
<i>Costo amortizado</i>		
Cuentas por pagar	8 1,346,149	1,344,589
	<u>1,346,149</u>	<u>1,344,589</u>

**NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES
RELACIONADAS**

Un detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas fue como sigue:

		..31 de Diciembre del..	
		2016	2015
Cuentas por cobrar:	(1)	20,485	-
Cuentas por pagar:	(2)	790,881	842,782
Pagos de préstamo		63,925	188,205

- (1) Corresponde al pago de la contribución solidaria por cuenta del accionista, compañía en el exterior, pago que se liquidó el 15 de julio de 2017.
- (2) La Compañía, en el año 2016 reconoció los intereses generados por el préstamo, los mismos que se consideraron como gastos no deducibles. Ver nota 8

Las cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2016, representan préstamos recibidos del accionista RICHCOAST a una tasa de interés libor de 1.75% anual, según convenio de préstamo suscrito el 30 de diciembre de 2012 por un valor de US\$1.031.022. Este convenio establece entre otras cláusulas, lo siguiente:

- El pago de intereses anuales será de diez y ocho mil cuarenta y dos 89/100 dólares americanos (\$18,042.89), equivalentes a la tasa de interés anual del 1.75%.
- Por el momento, considerando los niveles de liquidez, la Compañía está efectuando pagos de capital de aproximadamente US\$64,000 anuales y, los intereses se acumulan como pasivo.

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación a los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:

		..31 de Diciembre del..	
		2016	2015
Beneficios a corto plazo		81,416	83,304
Beneficios a largo plazo		9,690	7,440
		91,106	90,744

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

NOTA 16 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$3 millones, están obligados a presentar un anexo de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 17 - CONTINGENCIAS

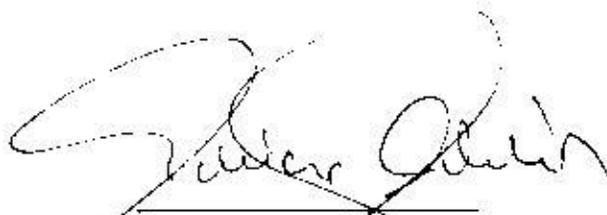
Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía no reporta contingencias que puedan afectar a los estados financieros.

**NOTA 18 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO
SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Excepto por los asuntos informados en las Notas 1.3 y 15, entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de julio del 2017) no se produjeron eventos, que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 19 - 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 la Compañía el 17 de julio del 2017 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.


ADRIANA CALDERÓN
GERENTE GENERAL


ESTEBAN ARMAS
CONTADOR GENERAL