

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 1 de Base para la Opinión Calificada, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016, y el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Bases para la Opinión Calificada

1. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene registrados US\$345,443 en el inventario, correspondientes a gastos diferidos provenientes de años anteriores. El efecto de esta situación fue el de sobrevalorar el inventario y subvaluar el gasto del año, el resultado neto y los resultados acumulados en el referido importe.

Hemos realizado la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más ampliamente en la sección de Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Otro asunto

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión con salvedad el 25 de marzo de 2016.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros, estén libres de errores materiales significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad y utilizar el principio de empresa en marcha como base contable a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre una representación errónea importante cuando ésta exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, de forma individual o en su conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre las bases de éstos estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

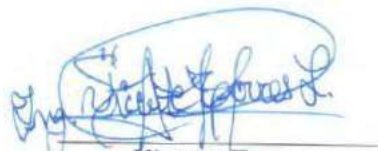
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la administración la base contable de empresa en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre de importancia o condiciones que puedan proyectar una duda significativa sobre la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente revelación en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos y condiciones futuras desconocidos pueden ser causa de que la Compañía cese como empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las informaciones reveladas, y si los estados financieros representan de manera razonable las transacciones y hechos subyacentes.
- 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 normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

IFS Cía. Ltda.

07 de abril de 2017
Quito, República del Ecuador
RNAE No. 761



Vicente Torres
Socio
Licencia No. 172852

MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	11

Abreviaturas

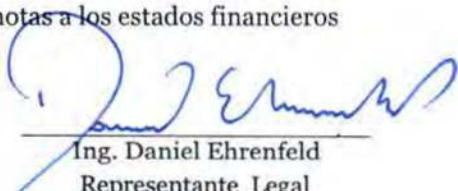
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	864,309	658,023
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	1,643,122	2,718,970
Inventarios	6	4,618,450	4,095,843
Activos por impuestos corrientes	11	66,577	64,667
Pagos anticipados		<u>29,144</u>	<u>23,902</u>
Total activos corrientes		<u>7,221,602</u>	<u>7,561,405</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	7	4,422,372	2,849,085
Activos por impuestos diferidos	11	38,089	39,613
Activos intangibles	8	<u>383,022</u>	<u>497,624</u>
Total activos no corrientes		<u>4,843,483</u>	<u>3,386,322</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>12,065,085</u>	<u>10,947,727</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos y obligaciones financieras	9	2,894,345	2,830,823
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	10	1,783,797	2,116,467
Pasivos por impuestos corrientes	11	172,152	214,092
Obligaciones acumuladas	13	<u>125,687</u>	<u>158,769</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,975,981</u>	<u>5,320,151</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	9	950,671	268,277
Obligación por beneficios definidos	14	1,371,597	1,117,954
Pasivos por impuestos diferidos	11	<u>223,139</u>	<u>24,903</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,545,407</u>	<u>1,411,134</u>
Total pasivos		<u>7,521,388</u>	<u>6,731,285</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
	16		
Capital social		750,000	750,000
Aportes futuras capitalizaciones		-	446,477
Reservas		250,059	246,995
Reserva de revaluación de propiedades		1,461,215	-
Resultados acumulados		<u>2,082,423</u>	<u>2,772,970</u>
Total patrimonio		<u>4,543,697</u>	<u>4,216,442</u>
TOTAL		<u>12,065,085</u>	<u>10,947,727</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Daniel Ehrenfeld
Representante Legal

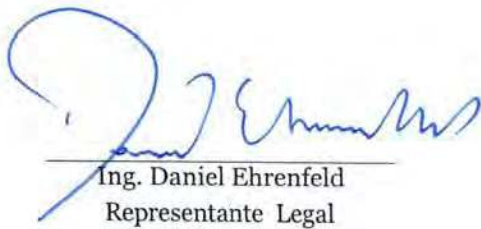

Ing. Tania Carrera
Contadora General

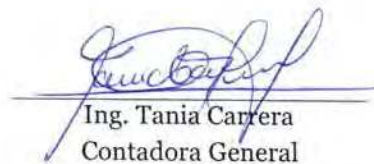
MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS	17	11,344,453	13,017,885
COSTO DE VENTAS	18	<u>6,477,274</u>	<u>7,441,503</u>
MÁRGEN BRUTO		4,867,179	5,576,382
Gastos de administración y ventas	18	4,980,491	5,277,785
Gastos financieros	19	<u>286,612</u>	<u>291,066</u>
Total		<u>5,267,103</u>	<u>5,568,851</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		(399,924)	7,531
Otros ingresos	20	<u>135,574</u>	<u>165,432</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		<u>(264,350)</u>	<u>172,963</u>
MENOS:			
Impuesto a la renta	11		
Corriente		119,187	119,124
Diferido		<u>(32)</u>	<u>(7,426)</u>
Total		<u>119,155</u>	<u>111,698</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>(383,505)</u>	<u>61,265</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
(Pérdida) ganancia actuarial		(303,978)	126,267
Revalorización de terreno y edificios		<u>1,461,215</u>	<u>-</u>
Total		<u>1,157,237</u>	<u>126,267</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>773,732</u>	<u>187,532</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Daniel Ehrenfeld
Representante Legal


Ing. Tania Carrera
Contadora General

MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Reservas				Resultados acumulados				
	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva de revaluación de propiedades	Otros resultados integrales	Adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	750,000	446,477	169,630	68,780	-	-	347,835	2,246,188	4,028,910
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	61,265	61,265
Ganancia actuarial	-	-	-	-	-	126,267	-	-	126,267
Apropiación de reserva legal	-	-	8,585	-	-	-	-	(8,585)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	750,000	446,477	178,215	68,780	-	126,267	347,835	2,298,868	4,216,442
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(383,505)	(383,505)
Pérdida actuarial del ejercicio	-	-	-	-	-	(183,067)	-	-	(183,067)
Pérdida actuarial cambio NIC 19	-	-	-	-	-	(120,911)	-	-	(120,911)
Apropiación de reserva legal	-	-	3,064	-	-	-	-	(3,064)	-
Reclasificación a cuentas por pagar	-	(446,477)	-	-	-	-	-	-	(446,477)
Revaluación de terreno y edificios	-	-	-	-	1,461,215	-	-	-	1,461,215
Saldos al 31 de diciembre de 2016	750,000	-	181,279	68,780	1,461,215	(177,711)	347,835	1,912,299	4,543,697

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Daniel Ehrenfeld
 Representante Legal

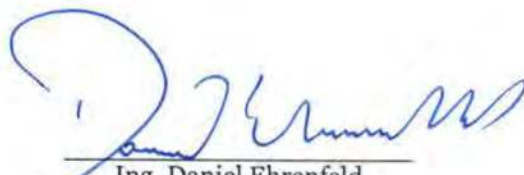

 Ing. Tania Carrera
 Contadora General

MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	12,054,514	12,540,786
Pagos a proveedores y a empleados	(11,070,690)	(11,918,391)
Intereses pagados	(232,220)	(223,899)
Comisiones pagadas	(39,159)	(24,233)
Intereses ganados	1,794	5,120
Impuesto a la renta por pagar	(119,187)	(119,124)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(369,990)</u>	<u>325,638</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>225,062</u>	<u>585,897</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(250,985)	(162,053)
Adquisición de activos intangibles	<u>(51,973)</u>	<u>(43,292)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(302,958)</u>	<u>(205,345)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Porción corriente préstamos a largo plazo	(398,212)	(168,837)
Préstamos a largo plazo	682,394	-
Otras entradas (salidas de efectivo)	<u>-</u>	<u>(100,419)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>284,182</u>	<u>(269,256)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		
Incremento de efectivo y equivalente de efectivo	206,286	111,296
Saldo al comienzo del año	<u>658,023</u>	<u>546,727</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>864,309</u>	<u>658,023</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Daniel Ehrenfeld
Representante Legal

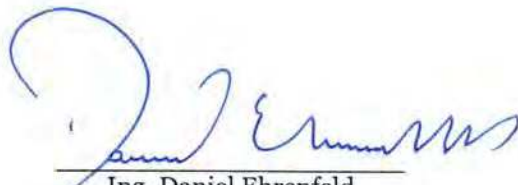

Ing. Tania Carrera
Contadora General

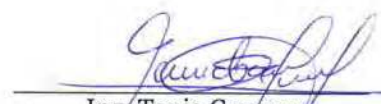
MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CONCILIACIÓN DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) utilidad neta	(383,505)	61,265
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	338,705	316,452
Amortización de activos intangibles	166,575	217,319
Provisión jubilación patronal y desahucio	192,419	100,203
Provisión para cuentas incobrables	9,523	8,264
Provisión para valor neto realizable	(6,929)	(68,923)
Otros cargos a utilidades retenidas	(442,546)	126,267
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas comerciales por cobrar	1,113,674	(489,706)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(20,311)	(10,046)
Inventarios	(515,678)	(1,115,744)
Activos por impuestos corrientes	(1,910)	(1,424)
Activos por impuestos diferidos	1,524	5,869
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	38,687	1,458,520
Anticipo de clientes	(403,613)	22,572
Intereses por pagar	15,233	-
Pasivos por impuestos diferidos	198,236	1,556
Pasivos por impuestos corrientes	(41,940)	-
Participación a trabajadores	-	(30,523)
Obligaciones acumuladas	(33,082)	(16,024)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>225,062</u>	<u>585,897</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Daniel Ehrenfeld
Representante Legal


Ing. Tania Carrera
Contadora General

MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas	Descripción	Páginas
1	Información general de la Compañía	11
2	Resumen de las principales políticas contables	11
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	22
4	Efectivo y equivalente de efectivo	23
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	24
6	Inventarios	25
7	Propiedad, planta y equipo	26
8	Activos intangibles	29
9	Préstamos	30
10	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	31
11	Impuestos	31
12	Precios de transferencia	34
13	Obligaciones acumuladas	35
14	Obligación por beneficios definidos	36
15	Instrumentos financieros	38
16	Patrimonio	39
17	Ingresos	40
18	Costos y gastos por su naturaleza	40
19	Gastos financieros	42
20	Otros ingresos	42
21	Transacciones con partes relacionadas	42
22	Compromisos	43
23	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	43
24	Aprobación de los estados financieros	43

MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

RUC 1790027791001

Domicilio Los Ciruelos Oe1-127 Panamericana Norte 5 ½

Forma legal Responsabilidad Limitada

Manufacturas Americanas Cía. Ltda. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó en la ciudad de Quito el 29 de octubre de 1957.

El objeto social principal de la compañía es el establecimiento de industrias destinadas a la manufactura de ropa y artículos similares, a más del ejercicio del comercio de importación y exportación, en todas o cualquiera de sus ramas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de ciertas partidas que son medidas a sus valores razonables.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Instrumentos financieros

2.6.1 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar.

- a) **Reconocimiento, medición inicial y clasificación** El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable. Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

- b) **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados** - Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

- c) **Medición posterior de activos financieros** - Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.
- d) **Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

- e) **Deterioro del valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros 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 incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos 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 del resultado del período.

- f) **Baja de activos financieros** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. 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 montos que tendría que pagar.

2.6.2 Pasivos financieros

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

- a) **Otros pasivos financieros** - Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

- b) **Baja en cuentas de un pasivo financiero**-La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.7 Inventarios

Las existencias se valoran al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual.

Los inventarios se determinan utilizando el método promedio ponderado. La Compañía ha determinado que si tuviera indicios de deterioro de obsolescencia o lenta rotación de los inventarios, se establecerá una provisión para reconocer éstas pérdidas, la cual será calculada en función de un análisis de la posibilidad real de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

2.8 Propiedad, planta y equipo

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo, el mismo que incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados en el período en que se incurren.

2.8.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

2.8.4 Método de depreciación y vidas útiles - La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	21
Instalaciones y adecuaciones	10
Maquinaria	10
Muebles, enseres y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

- 2.8.5 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.9 Activos intangibles

- 2.9.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada

- 2.9.2 Baja de activos intangibles** - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

- 2.9.3 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	5 y 7

2.10 Derechos sobre locales concesionados

Los valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso; se reconocen como activos por su costo de adquisición neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro, que en su caso hayan experimentado. Se amortizan linealmente en la duración del respectivo contrato de concesión, excepto en aquellas situaciones en las que, por determinadas razones legales, los derechos no pierdan valor, en cuyo caso se consideran activos intangibles de vida útil indefinida y, por lo tanto, están sujetos a pruebas de deterioro de valor.

2.11 Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.12 Deterioro del valor de los activos no financieros

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo no financiero podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.13 Impuestos

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

2.13.1 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán 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.

2.13.2 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 imponderables. Un activo por impuesto diferido 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 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 valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en la fecha de presentación de los estados financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo, si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en

esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.13.3 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.

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- a. La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- b. Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- c. Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.15 Beneficios a empleados

2.15.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i. La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii. Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii. Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv. Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

2.15.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. 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. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.16.1 Ventas - Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos han sido traspasados al comprador. Para el registro de estos ingresos la Compañía mantiene facturas de ventas con sus clientes.

2.16.2 Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.17 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, 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.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, comisiones, honorarios, depreciación de propiedad, planta y equipo y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

2.18 Compensación de saldos y transacciones

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

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

ESPACIO EN BLANCO

2.19 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas y otros resultados integrales al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015. Los efectos de la aplicación de esta modificación se detallan a continuación:

Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 1 de Enero 2015	Al 01-Ene-15 previamente <u>reportado</u>	Ajustes por enmienda a la <u>NIC 19</u>	Restablecido al <u>01-Ene-15</u>
Obligaciones por beneficios definidos:			
Jubilación patronal	11,140,143	101,220	11,241,363
Desahucio	226,843	22,249	249,092
Utilidades retenidas	2,594,023	(123,469)	2,470,554
Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 31 diciembre 2015	Al 31-Dic-15 previamente <u>reportado</u>	Ajustes por enmienda a la <u>NIC 19</u>	Restablecido al 31-Dic-15
Obligaciones por beneficios definidos:			
Jubilación patronal	907,192	93,273	1,000,465
Desahucio	210,762	27,637	238,399
Utilidades retenidas	2,646,702	(120,911)	2,525,792
Otro resultado integral	126,267	(342,714)	(216,447)

Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 31 diciembre de 2016	Ajustes por enmienda a la NIC 19	
Incremento en obligaciones por beneficios definidos:		
Jubilación patronal	127,255	
Desahucio	5,478	
Utilidades retenidas	-	
Otro resultado integral	(303,978)	
Impacto en los resultados del año	Año terminado al 31-Dic-16	Año terminado al 31-Dic-15
Incremento en gasto por:		
Jubilación patronal	22,521	27,223
Desahucio	7,116	28,007
Disminución en gasto financiero	(12,087)	(22,562)
Incremento en la utilidad del año	17,550	32,668
Incremento en la utilidad básica y diluida por acción	0.02	0.04

2.20 **Normas nuevas e interpretaciones aún no adoptadas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a períodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

2.21 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido reclasificadas para efectos comparativos con el año 2016 para su presentación en los estados financieros de esos años bajo la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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:

3.1 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.

3.2 Provisiones por beneficios a empleados: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios 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 incluye 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 reportados 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 caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios (Nota 14)

Las obligaciones por prestaciones definidas se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.4.

3.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	52,627	55,134
Bancos	629,130	356,736
Fondo financiero overnight (1)	<u>182,552</u>	<u>246,153</u>
Total	<u>864,309</u>	<u>658,023</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a un fondo de inversión overnight a cuatro 4 días plazo y que genera una tasa de interés nominal anual de 0.75%.

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por cobrar:		
Clientes nacionales	1,262,519	2,316,159
Tarjetas de crédito	107,763	139,722
Documentos en cobranza	50,692	127,257
Clientes confirming (1)	48,490	-
Provisión de cuentas incobrables	<u>(36,084)</u>	<u>(26,561)</u>
Subtotal	<u>1,433,380</u>	<u>2,556,577</u>
Compañías relacionadas:		
Mudpie Cía. Ltda.	<u>32,256</u>	<u>-</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	135,577	128,199
Empleados	32,664	14,593
Anticipo ISD	4,811	12,240
Depósitos en garantía	3,261	7,361
Otros	<u>1,173</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>177,486</u>	<u>162,393</u>
Total	<u>1,643,122</u>	<u>2,718,970</u>

(1) Corresponde a un convenio suscrito con Banco Guayaquil por el cual el Banco le anticipó el pago de algunas facturas emitidas a Almacenes De Prati S.A. a través de una operación de crédito. Ver Nota 9.

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

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 90 días a los distribuidores contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en moneda funcional de los estados financieros.

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha de concesión de crédito hasta el final del período de referencia. La concentración de riesgo de crédito es limitada debido al hecho de que la base de clientes es extensa y sin relación.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	1,139,344	2,126,541
De 91 a 360 días	81,295	175,062
Mayor a 361 días	<u>41,880</u>	<u>14,556</u>
Total	<u>1,262,519</u>	<u>2,316,159</u>

Provisión para cuentas incobrables: La Compañía mantiene una estimación para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de sus clientes. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

Cambios en la provisión para cuentas incobrables: Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	26,561	18,296
Provisión del año	<u>9,523</u>	<u>8,265</u>
Saldos al fin del año	<u>36,084</u>	<u>26,561</u>

6. **INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	3,175,253	3,001,750
Materias primas	775,593	669,883
Inventarios productos DO IT (1)	345,443	345,443
Importaciones en tránsito	268,921	29,743
Materiales auxiliares	111,674	100,659
Inventarios de productos en proceso	3,560	17,288
Provisión VNR	<u>(61,994)</u>	<u>(68,923)</u>
Total	<u>4,618,450</u>	<u>4,095,843</u>

(1) Corresponde a pérdidas de inventario producidas en años anteriores que fueron activadas.

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	7,301,677	5,027,770
Depreciación acumulada	<u>(2,879,305)</u>	<u>(2,178,685)</u>
Total	<u>4,422,372</u>	<u>2,849,085</u>
Clasificación		
Terrenos	151,132	151,132
Terrenos – revalorizaciones	1,373,732	620,871
Edificios	637,609	637,609
Edificios – revalorizaciones	1,419,975	148,570
Instalaciones y adecuaciones	2,528,930	2,384,175
Maquinaria y equipos	598,571	585,664
Equipos de computación	258,675	243,468
Muebles y enseres	133,132	133,132
Vehículos	121,886	54,034
Equipos de oficina	71,772	62,852
Otras propiedades, planta y equipo	<u>6,263</u>	<u>6,263</u>
Total	<u>7,301,677</u>	<u>5,027,770</u>

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de computación</u> (en U.S. dólares)	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de bodega</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>										
Saldo al 31 de diciembre de 2014	786,179	772,003	2,231,652	583,596	241,533	132,332	54,034	62,852	6,263	4,870,444
Adiciones	-	-	152,523	2,068	6,848	800	-	-	-	162,239
Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,913)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,913)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	786,179	772,003	2,384,175	585,664	243,468	133,132	54,034	62,852	6,263	5,027,770
Adiciones	-	-	144,206	12,907	16,673	-	67,852	9,469	-	251,107
Revalorización	1,271,405	752,861	-	-	-	-	-	-	-	2,024,266
Ajustes	-	-	549	-	-	-	-	(549)	-	-
Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,466)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,466)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>2,057,584</u>	<u>1,524,864</u>	<u>2,528,930</u>	<u>598,571</u>	<u>258,675</u>	<u>133,132</u>	<u>121,886</u>	<u>71,772</u>	<u>6,263</u>	<u>7,301,677</u>

Los movimientos de la depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de computación</u> (en U.S. dólares)	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de bodega</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada</u>									
Saldo al 31 de diciembre de 2014	214,530	913,196	400,878	217,841	69,921	51,809	58,033	5,533	1,931,741
Gasto depreciación	37,438	209,060	35,225	20,642	10,305	1,848	1,204	729	316,451
Bajas	-	-	-	(4,725)	-	-	-	-	(4,725)
Ajuste	<u>(64,782)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(64,782)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	187,186	1,122,256	436,103	233,758	80,226	53,657	59,237	6,262	2,178,685
Gasto depreciación	37,436	238,638	31,614	12,311	10,339	6,776	1,591	-	338,705
Ajuste por revalorización	363,259	-	-	-	-	-	-	-	363,259
Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,344)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,344)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>587,881</u>	<u>1,360,894</u>	<u>467,717</u>	<u>244,725</u>	<u>90,565</u>	<u>60,433</u>	<u>60,828</u>	<u>6,262</u>	<u>2,879,305</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía realizó el análisis de deterioro de su propiedad, planta y equipo y no registró ninguna provisión por este concepto considerando las siguientes situaciones:

- a. En el año 2016 revalorizó sus terrenos y edificios de acuerdo a los lineamientos establecidos en las NIIF.
- b. La Compañía mantiene como política realizar mantenimiento preventivo a su propiedad, planta y equipo.
- c. La Compañía cuando ha determinado un deterioro de propiedad, planta y equipo ha realizado su baja, retiro o venta durante ese período.

7.1 Activos en garantía - Al 31 de diciembre de 2016, ciertos bienes han sido pignoralados para garantizar el préstamo contraído por la Compañía (ver Nota 9), según el siguiente detalle:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Hipoteca abierta de terreno y Edificio	Indeterminado	Obligaciones por pagar con Banco Internacional

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2016</u> <u>2015</u> (en U.S. dólares)	
Concesiones (1)	1,113,490	1,066,935
Software (2)	<u>408,136</u>	<u>401,219</u>
Subtotal	<u>1,521,626</u>	<u>1,468,154</u>
Amortización acumulada		
Concesión	(917,832)	(794,807)
Software	<u>(220,772)</u>	<u>(175,723)</u>
Subtotal	<u>(1,138,604)</u>	<u>(970,530)</u>
Total	<u>383,022</u>	<u>497,624</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a concesiones de locales en los principales centros comerciales del país, el tiempo de duración de las concesiones y su amortización varía de acuerdo a lo establecido en los contratos (Ver Nota 22).

(2) Constituyen las licencias informáticas registradas a su costo de adquisición y la licencia de uso de marca Marcha Ballerina.

ESPACIO EN BLANCO

9. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
No garantizados - al costo amortizado		
Accionistas:		
Ehrenfeld Rosenberg Tomas	418,262	236,766
Ehrenfeld Scholem Daniel Eduardo	111,477	15,000
Ehrenfeld Scholem Andrés	<u>50,000</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>579,739</u>	<u>251,766</u>
Garantizados - al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	92,121	-
Instituciones financieras locales (1)	3,154,343	2,831,322
Tarjetas de crédito	<u>18,813</u>	<u>16,012</u>
Subtotal	<u>3,265,277</u>	<u>2,847,334</u>
Total	<u>3,845,016</u>	<u>3,099,100</u>
Clasificación:		
Corriente	2,894,345	2,830,823
No corriente	<u>950,671</u>	<u>268,277</u>
Total	<u>3,845,016</u>	<u>3,099,100</u>

Un detalle de los préstamos garantizados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Produbanco Grupo Promerica (1)	1,552,635	1,535,539
Banco Internacional (2)	1,255,705	1,295,783
Banco Pichincha (3)	192,550	-
Banco Guayaquil (4)	<u>153,453</u>	<u>-</u>
Total	<u>3,154,343</u>	<u>2,831,322</u>

(1) Préstamo con vencimiento en enero de 2017 y que devenga una tasa de interés nominal anual de 7.75% el mismo que se encuentra respaldado contra firma del accionista.

(2) Corresponde a dos préstamos, el primero por US\$108,440 con vencimiento en abril de 2017 y que devenga una tasa de interés nominal anual de 8.95% y el segundo por US\$1,144,112 con vencimiento en diciembre de 2021 y que devenga una tasa de

interés nominal anual de 8.00% y se encuentra garantizado por una hipoteca abierta sobre terreno y edificio (Ver Nota 7.1).

(3) Corresponde a dos préstamos, el primero por US\$92,003 con vencimiento en noviembre de 2017, el segundo US\$100,000 con vencimiento en diciembre de 2017, los dos créditos devengan una tasa de interés de 8.95%.

(4) Corresponde a un convenio Confirming por US\$48,490 el cual devenga una tasa de interés de 8.97%, con vencimiento en enero de 2017. Adicionalmente, la Compañía mantiene una carta de crédito por US\$103,132 con vencimiento en junio de 2017 y que devenga una tasa de interés del 3.55%.

10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por pagar:		
Proveedores locales	556,472	792,822
Proveedores del exterior	<u>667,233</u>	<u>564,927</u>
Subtotal	<u>1,223,705</u>	<u>1,357,749</u>
Otras cuentas por pagar:		
Sueldos y beneficios por pagar	280,879	68,596
IESS por pagar	90,516	72,915
Anticipos de clientes	31,067	434,680
Otras cuentas por pagar	<u>157,630</u>	<u>182,527</u>
Subtotal	<u>560,092</u>	<u>758,718</u>
Total	<u>1,783,797</u>	<u>2,116,467</u>

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario - IVA	19,808	19,054
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>46,769</u>	<u>45,613</u>
Total	<u>66,577</u>	<u>64,667</u>

Diciembre 31,
2016 2015
(en U.S. dólares)

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	157,676	197,936
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	14,391	16,156
Contribución sobre las remuneraciones	<u>85</u>	<u>-</u>
Total	<u>172,152</u>	<u>214,092</u>

11.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

Diciembre 31,
2016 2015
(en U.S. dólares)

(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(264,350)	172,963
<i>Menos:</i>		
Otras rentas exentas	8,243	18,711
Reverso de otros resultados integrales	<u>68,923</u>	<u>-</u>
<i>Mas:</i>		
Gastos no deducibles	84,966	-
Otros resultados integrales	61,994	206,649
15% Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	<u>1,236</u>	<u>-</u>
(Pérdida sujeta a amortización) utilidad gravable	<u>(193,320)</u>	<u>360,901</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>79,398</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>119,187</u>	<u>119,124</u>
Anticipo calculado (1)	<u>105,375</u>	<u>119,187</u>

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$119,187; sin embargo, no generó impuesto a la renta. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$119,187 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2016.

11.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en el patrimonio	Saldos al fin del año
Activos por impuestos diferidos				
Año 2016				
Jubilación patronal	24,450	-	-	24,450
Deterioro de inventarios	<u>15,163</u>	<u>(1,524)</u>	<u>-</u>	<u>13,639</u>
Total	<u>39,613</u>	<u>(1,524)</u>	<u>-</u>	<u>38,089</u>
Año 2015				
Jubilación patronal	24,105	345	-	24,450
Desahucio	3,907	(3,907)	-	-
Amortización de perdidas	5,732	(5,732)	-	-
Deterioro de inventarios	<u>-</u>	<u>15,163</u>	<u>-</u>	<u>15,163</u>
Total	<u>33,744</u>	<u>5,869</u>	<u>-</u>	<u>39,613</u>
Pasivos por impuestos diferidos				
Año 2016				
Revalúo de propiedad, planta y equipo	<u>(24,903)</u>	<u>1,556</u>	<u>(199,792)</u>	<u>(223,139)</u>
Año 2015				
Revalúo de propiedad, planta y equipo	<u>(26,459)</u>	<u>1,556</u>	<u>-</u>	<u>(24,903)</u>

11.4 Aspectos tributarios

El 20 de mayo de 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.

- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre de 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional 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.

12. 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\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

ESPACIO EN BLANCO

13. **OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	125,687	128,246
Participación a trabajadores	<u>-</u>	<u>30,523</u>
Total	<u>125,687</u>	<u>158,769</u>

Beneficios sociales: Los movimientos de la provisión para beneficios sociales fueron como sigue:

	Décimo Tercer <u>Sueldo</u>	Décimo Cuarto <u>Sueldo</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)			
Saldo al 31 de diciembre de 2014	22,040	47,525	74,706	144,271
Provisión	189,584	124,347	112,268	426,199
Pago	<u>(190,789)</u>	<u>(126,079)</u>	<u>(125,356)</u>	<u>(442,224)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	20,835	45,793	61,618	128,246
Provisión	183,073	118,392	111,583	413,048
Pago	<u>(180,485)</u>	<u>(118,489)</u>	<u>(116,633)</u>	<u>(415,607)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>23,423</u>	<u>45,696</u>	<u>56,568</u>	<u>125,687</u>

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

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	30,523	49,594
Provisión del año	-	30,523
Pagos efectuados	<u>(30,523)</u>	<u>(49,594)</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>30,523</u>

14. **OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,127,720	907,192
Bonificación por desahucio	<u>243,877</u>	<u>210,762</u>
Saldos al fin del año	<u>1,371,597</u>	<u>1,117,954</u>

14.1 **Jubilación patronal**

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación para jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	907,192	1,140,144
Costo de los servicios del período corriente	108,398	83,619
Costo financiero	43,620	68,828
Pagos efectuado	(72,995)	(192,535)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(37,706)	(24,019)
Pérdida actuarial por cambio NIC 19	93,273	-
Pérdida (ganancia) actuarial	<u>85,938</u>	<u>(168,845)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,127,720</u>	<u>907,192</u>

14.2 **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.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	210,762	226,843
Costo de los servicios del período corriente	30,007	14,273
Costo financiero	10,394	14,247
Pagos efectuados	(132,052)	(104,951)
Pérdida actuarial por cambio NIC 19	27,637	-
Pérdida actuarial	97,129	42,578
Costos por servicios pasados	<u>-</u>	<u>17,772</u>
Total	<u>243,877</u>	<u>210,762</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente.

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

El costo de la Jubilación patronal se carga cada período fiscal en función del aumento en la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el año.

El pago de la jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio Definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de la jubilación, aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la pensión de jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio expresado en valor actual al 31 de diciembre de 2016 y que consta en la cuenta Pasivo (Reserva) es la provisión que debe contabilizarse a esa fecha.

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	%	%
Tasa (s) de descuento	4%	4%
Tasa (s) esperada del incremento salarial	3%	3%
Tasa de rotación	2.1%	1.2%

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

15.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

15.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son personas naturales y sociedades. Este tipo de clientes presentan un bajo riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera cuando se ha traspasado los riesgos y beneficios de los productos comercializados por la Compañía.

15.4 Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.5 Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

15.6 Riesgo de capital

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

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

15.7 Categorías de instrumentos financieros

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

	Diciembre 31, <u>2016</u> <u>2015</u> (en U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 4)	864,309	658,023
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>1,643,122</u>	<u>2,718,970</u>
Total	<u>2,507,431</u>	<u>3,376,993</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos y obligaciones financieras (Nota 9)	2,894,345	2,830,823
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>1,783,797</u>	<u>2,116,467</u>
Total	<u>4,678,142</u>	<u>4,947,290</u>

16. PATRIMONIO

16.1 **Capital social** - El capital social asciende a US\$750,000 dividido en setecientas cincuenta mil participaciones sociales de un dólar (US\$1) valor nominal unitario.

16.2 **Aportes para futuras capitalizaciones** - De acuerdo al Oficio No. SCVS.IRQ.DRICAL.SIC.16.348.19718.OF con fecha 26 de agosto de 2016 se dispuso a la Compañía reclasificar el valor de aportes para futuras capitalizaciones por US\$446,477 a cuentas por pagar considerando que los mismos no cumplen con las definiciones de instrumentos de patrimonio. Esta disposición fue autorizada por la Junta de Socios de acuerdo al acta celebrada con fecha 25 de agosto de 2016.

16.3 **Reserva legal** - La ley de Compañías establece que por lo menos el 5% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social en las compañías de responsabilidad limitada. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

16.4 Reserva de capital - El saldo acreedor de la reserva de capital podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y además podrá ser capitalizado en la parte que exceda estas pérdidas. El saldo de esta cuenta podrá ser devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

16.5 Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ganancias acumuladas	2,653,106	2,594,905
Pérdidas acumuladas	(357,302)	(357,302)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	347,835	347,835
Otros resultados integrales	(177,711)	126,267
Utilidad del ejercicio	<u>(383,505)</u>	<u>61,265</u>
Total	<u>2,082,423</u>	<u>2,772,970</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. Según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2013, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17. **INGRESOS**

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingreso proveniente de venta de bienes y servicios	12,095,560	14,068,418
Descuentos y devoluciones	<u>(751,107)</u>	<u>(1,050,533)</u>
Total	<u>11,344,453</u>	<u>13,017,885</u>

18. **COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	6,477,274	7,441,503
Gastos administrativos y de ventas	<u>4,980,491</u>	<u>5,277,785</u>
Total	<u>11,457,765</u>	<u>12,719,288</u>

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a empleados	2,067,777	2,044,365
Arriendo	707,219	770,805
Depreciaciones	306,308	280,525
Comisiones tarjetas de crédito	259,278	255,042
Alícuotas	221,881	220,665
Amortización	166,575	217,319
Servicios básicos	166,484	185,236
Gastos de viaje	152,675	125,300
Promoción y publicidad	147,036	188,318
Mantenimiento y reparaciones	112,723	132,837
Comisiones a terceros	78,596	99,127
Transporte y movilización	78,053	57,815
Honorarios	70,933	98,583
Provisión de valor neto realizable	61,994	68,923
Insumos y materiales	50,103	84,315
Seguros	52,895	79,952
Impuestos, tasas y contribuciones	51,450	131,451
Suministro de oficina	49,333	85,115
Seguridad y vigilancia	33,332	31,363
Gastos de gestión	26,444	6,876
Alimentación y refrigerios	21,634	16,229
Regalías	18,918	30,942
Combustible y lubricantes	11,274	8,015
Contribución solidaria	10,827	-
Provisión de cuentas incobrables	9,523	8,264
Otros gastos	<u>47,226</u>	<u>50,403</u>
Total	<u>4,980,491</u>	<u>5,277,785</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	979,528	983,854
Aportes al IESS	293,928	276,117
Comisiones y bonificaciones	283,140	319,648
Beneficios sociales	247,718	229,075
Horas extras	141,581	89,296
Jubilación patronal y desahucio	97,106	100,203
Otros beneficios empleados	21,194	9,055
Capacitación	3,582	6,594
Participación a trabajadores	<u>-</u>	<u>30,523</u>
Total	<u>2,067,777</u>	<u>2,044,365</u>

19. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses bancarios locales	247,453	266,833
Comisiones bancarias	<u>39,159</u>	<u>24,233</u>
Total	<u>286,612</u>	<u>291,066</u>

20. OTROS INGRESOS

Un detalle de otros ingresos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por reversión VNR	68,923	-
Ingresos salidas estudio actuarial	37,706	24,019
Ingresos por certificados de regalo caducados	22,609	-
Ingresos varios	1,961	114,851
Intereses financieros	1,794	5,119
Otros	<u>2,581</u>	<u>21,443</u>
Total	<u>135,574</u>	<u>165,432</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

21.1 Saldos por cobrar y pagar - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Naturaleza	Origen	2016	2015
			(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar (Nota 5)				
Mudpie Cía. Ltda.	Control	Exterior	32,256	-
Préstamos (Nota 9)				
Ehlrenfeld Rosenberg Tomás	Control	Local	418,262	236,766
Ehrenfeld Scholem Daniel	Control	Local	111,477	15,000
Ehrenfeld Scholem Andrés	Control	Local	<u>50,000</u>	<u>-</u>
Total			<u>579,739</u>	<u>251,766</u>

ESPACIO EN BLANCO

22. COMPROMISOS

Contratos de concesión - La Compañía mantiene contratos de concesión en centros comerciales; a continuación los contratos más importantes:

<u>Ciudad</u>	<u>Arrendador Concedente</u>	<u>Centro Comercial</u>	<u>No Local</u>	<u>Fecha suscripción de contrato</u>	<u>Vigencia hasta</u>	<u>Valor de concesión vigente 2016</u>
Quito	Centro Comercial El Condado C.A.	Condado	L320 3P	1-Ago-12	31-Jul-17	2,562
Guayaquil	Inmobiliaria del Sol	Mall del Sol	A 47	28-Oct-12	31-Oct-17	3,085
Quito	DK Management	Quicentro Shopping	PB 028	1-Feb-12	31-Mar-18	2,730
Quito	Centro Comercial El Condado C.A.	Condado	L 233	30-Sep-05	28-Sep-15	3,152
Ambato	Corporación La Favorita	Mall Los Andes	138	4-Jun-15	3-Jun-22	2,354
Guayaquil	Inmobiliaria del Sol	Mall del Sol	A70-71-72 PB 020 -	7-Oct-13	5-Jul-19	4,777
Quito	Reference Corp.	Quicentro Sur	022	1-Ago-10	31-Jul-20	2,700
Quito	Fideicomiso Recreo Plaza	Recreo	Q - 110	01-Jun-16	31-Ago-18	2,444
Quito	DK Management	San Luis Shopping	N1-155	1-Sep-14	31-Ago-17	2,357
Quito	DK Management	Quicentro Shopping	PB-032	1-Abr-14	31-Mar-17	6,506
Guayaquil	DK Management	Pical San Marino	PB-16	1-Nov-16	31-Oct-21	4,943

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

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (07 de abril de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 08 de marzo de 2017 y aprobados por la Junta General Ordinaria de Socios el 30 de marzo de 2017. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el informe de auditoría será aprobado por los socios sin modificaciones.