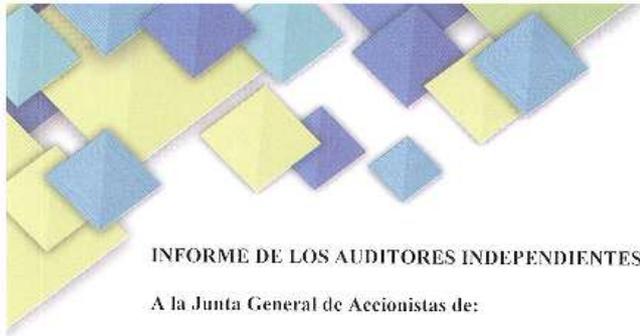


**SOLAUDIT**  
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

**COMERCIALIZADORA COILE S.A.**

**Estados Financieros bajo Normas  
Internacionales de Información Financiera – NIF COMPLETAS  
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015  
Informe de los Auditores Independientes.**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:

**COMERCIALIZADORA COILE S.A.**

### 1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros de la compañía **COMERCIALIZADORA COILE S.A.**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2016, Estado de Resultado, Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de 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 materiales la situación financiera de la compañía **COMERCIALIZADORA COILE S.A.**, al 31 de diciembre del 2016; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF COMPLETAS**).

### 2. Fundamento de la Opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de Estados Financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### 3. Cuestiones Clave de Auditoría

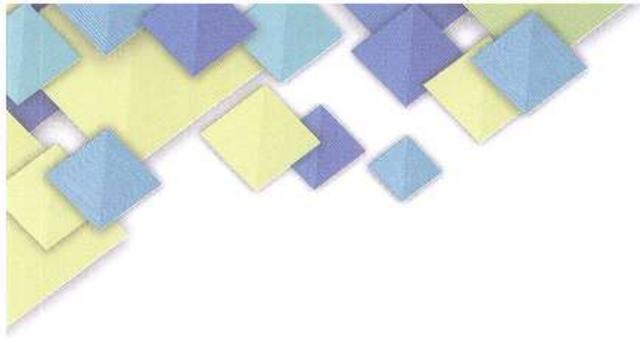
Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en sus conjuntos y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

### 4. Responsabilidades de la administración en relación con los Estados Financieros

La administración de la entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.



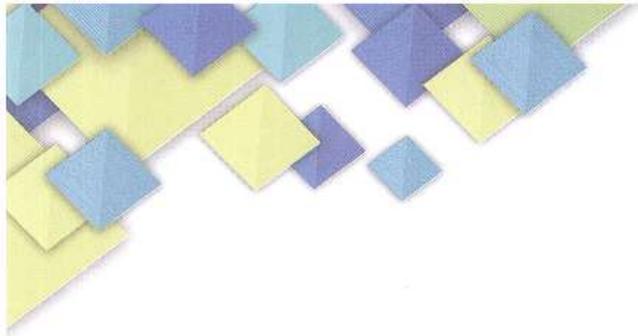
## 5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectara una incorrección material cuando existiere. Las incorrecciones materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de nuestra responsabilidad manifestamos:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de una compañía en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como una Compañía en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a exponer en nuestro informe de auditoría, las correspondientes revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como una Compañía en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento 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.



**6. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.**

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de **COMERCIALIZADORA COILE S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, se emite por separado, una vez que la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

Atentamente,

**SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT**  
SC - RNAE - 852

CPA. Elizabeth Rodríguez, Msc.  
Representante Legal

Guayaquil, marzo 22 del 2017

**COMERCIALIZADORA COILE S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015  
 Expresado en Dólares

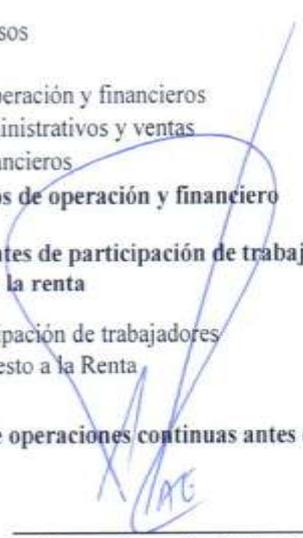
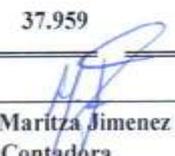
<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>	<u>Diciembre</u> <u>2015</u>
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	384.285	250.092
Activos Financieros, neto	4	2.972.447	2.582.881
Inventarios	5	1.167.089	1.351.164
Servicios y otros pagos por anticipados	6	30.101	28.510
Activos por impuestos corrientes	7	41.284	25.448
Otros Activos Corrientes	8	5.964	8.580
<b>Total activo corriente</b>		<b>4.601.170</b>	<b>4.246.675</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades y equipo neto	9	626.717	654.281
Otros Activos No corrientes	10	12.213	349.389
<b>Total activo no corriente</b>		<b>638.930</b>	<b>1.003.670</b>
<b>Total activos</b>		<b>5.240.100</b>	<b>5.250.345</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Pasivos Financieros	11	3.728.468	3.800.757
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	12	215.403	21.157
Otras Obligaciones corrientes	13	359.616	347.282
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>4.303.487</b>	<b>4.169.196</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	12	129.452	-
Provisiones por beneficios a empleados	14	427.986	413.535
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>557.438</b>	<b>413.535</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>4.860.925</b>	<b>4.582.731</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
	15		
Capital		394.776	394.776
Aporte de Accionistas para Futura Capitalización		7.870	7.870
Reserva legal		-	59.837
Otros Resultados Integrales		99.187	34.006
Resultados acumulados		(160.617)	(58.243)
Resultados del ejercicio		37.959	229.368
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>379.175</b>	<b>667.614</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>5.240.100</b>	<b>5.250.345</b>

Sr. Manuel Agustín Godoy Ruiz  
Gerente

Lcda. Maritza Jimenez H.  
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**COMERCIALIZADORA COILE S.A.**  
**ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES**  
 Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresado en Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	16	22.527.020	19.617.211
Costo de ventas		(16.759.770)	(14.174.787)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>5.767.250</b>	<b>5.442.424</b>
Otros Ingresos		35.849	104.751
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	17	(5.573.717)	(5.108.063)
Gastos Financieros		(34.242)	(21.434)
<b>Total gastos de operación y financiero</b>		<b>(5.607.959)</b>	<b>(5.129.497)</b>
<b>Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>195.140</b>	<b>417.678</b>
15% Participación de trabajadores	18	(29.271)	(62.652)
22 % Impuesto a la Renta	18	(127.910)	(125.658)
<b>Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido</b>		<b>37.959</b>	<b>229.368</b>
 Sr. Manuel Agustín Godoy Ruiz Gerente		 Lcda. Maritza Jimenez H. Contadora	

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**COMERCIALIZADORA COILE S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**  
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015  
 (Expresado en Dólares)

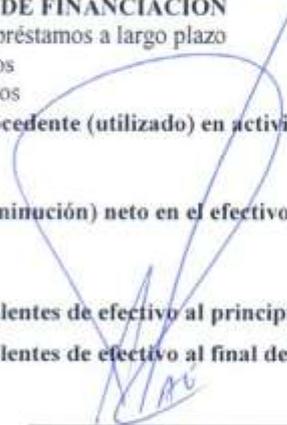
	Capital	Capitalización para Futura Accionistas	Reserva legal	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Resultados Acumulados por Adopción NIF	Resultados Acumulados del ejercicio	Total
<b>SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2015</b>	394,776	7,870	59,837	120,316	-	(40,412)	(15,719)	404,240
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	(122,428)	-
Absorción de pérdidas con reserva facultativa	-	-	-	-	-	-	122,428	-
Ganancia Actuarial por Jubilación Patronal y desahucio	-	-	-	(120,316)	46,953	-	-	46,953
Pérdida Actuarial por Jubilación Patronal y desahucio	-	-	-	-	(12,947)	-	-	(12,947)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	229,368	229,368
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>	<b>394,776</b>	<b>7,870</b>	<b>59,837</b>	<b>-</b>	<b>34,006</b>	<b>(40,412)</b>	<b>(17,831)</b>	<b>667,614</b>
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	229,368	-
Apropiación de Reserva Legal	-	-	22,937	-	-	-	(22,937)	-
Compensación de la cuenta NIF con Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de Reserva Legal a Resultados Acumulados	-	-	(82,774)	-	-	40,412	(40,412)	-
Aplicación de NIC 8 Corrección de Error Cuentas por cobrar clientes a largo plazo	-	-	-	-	-	-	82,774	-
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	-	-	(297,279)	(297,279)
Ganancia Actuarial por Jubilación Patronal	-	-	-	-	73,737	-	(94,300)	(94,300)
Pérdida Actuarial por Desahucio	-	-	-	-	(8,556)	-	73,737	73,737
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	37,959	(8,556)
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b>	<b>394,776</b>	<b>7,870</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99,187</b>	<b>-</b>	<b>(100,617)</b>	<b>379,175</b>

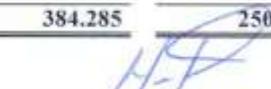
Sr. Manuel Agustín Godoy Ruiz  
Gerente

Lcda. Maritza Jimenez H.  
Contadora

COMERCIALIZADORA COILE S.A.  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
 Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015  
 Expresado en Dólares

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros procedentes de ventas de bienes	22.161.881	19.364.684
<b>Cobros por actividades de operación</b>	<b>22.161.881</b>	<b>19.364.684</b>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(18.750.663)	(16.145.919)
Pago a y por cuenta de los empleados	(3.350.542)	(3.088.676)
<b>Pagos por actividades de operación</b>	<b>(22.101.205)</b>	<b>(19.234.595)</b>
<b>Efectivo neto provisto de actividades de operación</b>	<b>60.676</b>	<b>130.089</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(155.881)	(30.440)
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>(155.881)</b>	<b>(30.440)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS) DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Financiación por préstamos a largo plazo	430.451	-
Pagos de préstamos	(106.753)	(113.299)
Dividendos pagados	(94.300)	-
<b>Efectivo neto procedente (utilizado) en actividades de financiamiento</b>	<b>229.398</b>	<b>(113.299)</b>
<b>Incremento (Disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>134.193</b>	<b>(13.650)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período</b>	<b>250.092</b>	<b>263.742</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>384.285</b>	<b>250.092</b>

  
 Sr. Manuel Agustín Godoy Ruiz  
 Gerente

  
 Ing. Maritza Jiménez  
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E  
IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE  
OPERACIÓN.**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>195.140</b>	<b>417.678</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>101.482</b>	<b>72.302</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	181.244	187.276
Ajustes por gastos en provisiones	75.218	81.236
Ajustes por gasto por Impuesto a la Renta	(127.910)	(125.658)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(29.271)	(62.652)
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	2.201	(7.900)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>(235.946)</b>	<b>(359.891)</b>
(Incremento) en cuentas por cobrar clientes	(297.323)	(308.097)
(Incremento) en otras cuentas por cobrar	(87.829)	(50.227)
Disminución (Incremento) en inventarios	184.075	(446.553)
(Incremento) Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	(1.591)	966
(Incremento) Disminución en activos por impuestos corrientes	(15.836)	1.046
Disminución (Incremento) otros activos corrientes	2.616	(3.962)
Disminución otros activos no corrientes	39.897	88.838
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar comerciales	(140.093)	258.343
Incremento en otras cuentas por pagar	59.408	80.176
Incremento en beneficios a empleados	20.730	19.579
<b>Flujos de efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<b>60.676</b>	<b>130.089</b>

\_\_\_\_\_  
Sr. Manuel Agustín Godoy Ruiz  
Gerente

\_\_\_\_\_  
Ing. Maritza Jimenez  
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

## 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

COMERCIALIZADORA COILE S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana de mediana estructura organizacional, constituida en Guayaquil el 8 de junio de 1998, ante el Dr. Carlos Quiñonez Velasco, Notario Público Primero del cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de junio de 1998, aprobada mediante Resolución N° 98.2.1.1.0002852 de la Superintendencia de compañía el 17 de junio de 1998.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto la comercialización y distribución de productos alimenticios en general pudiendo realizar importaciones y exportaciones. Domiciliada en la ciudad de Guayaquil, se encuentra ubicada en la parroquia Ximena calle 23ava vía a Daule Km 10.5 y cuenta con trece agencias a nivel nacional distribuidas en la zona Costa, Sierra.

La Compañía en su registro único de contribuyente #0991451331001 ha establecido como actividad económica la comercialización y distribución al por mayor de especies y alimentos de su compañía relacionada INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERÍAS ILE C.A. Sus ventas se realizan al por mayor y menor a plazos, en las provincias de Guayas, Los Ríos, Pichincha, Carchi, Azuay, Manabí, El Oro, Santa Elena, Loja; identificando a sus clientes de acuerdo a la división:

- **Detallista cobertura extrema.** Tiendas, mini mercados, panaderías, kioscos, entre otros con volúmenes de compra pequeños.
- **Detallista cobertura.** Tiendas, despensas, minimarket entre otros con volúmenes de compra mayor.
- **Mayoristas.** Bodegas, sub distribuidores, puestos exteriores del mercado, pequeños comisariatos.
- **Autoservicios.** Comisariatos medianos y grandes, de instituciones, cadenas, entre otros.
- **Restaurantes, Hoteles e Industrias.** Restaurantes, y embutidoras, camaronerías, entre otros:

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**Base de presentación.**- Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF COMPLETAS (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF COMPLETAS y SIC por sus siglas en inglés), cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

**Moneda de presentación.**- Los Estados Financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde Marzo del 2000.

### 2.1. Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los Estados Financieros adjuntos de conformidad con NIIF Completas, requiere que la Gerencia 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. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)**

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los Estados Financieros, definidas en función a las NIIF Completas vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se mencionan a continuación:

### **2.2. Efectivo y equivalentes al efectivo:**

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

### **2.3. Activos financieros y Pasivos Financieros**

#### **2.3.1. Activos Financieros**

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Los activos financieros de la compañía están representados por la cuentas por cobrar clientes, se reconocen inicialmente al costo de la transacción, debido que al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban de amortizarse a lo largo de su vida esperada (costo amortizado aplicando el método de tasa de interés efectiva). La compañía registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultado en el caso de las cuentas por cobrar clientes.

#### **Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses.**

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La política de crédito para la comercializadora Coile S.A. estará en relación a la frecuencia de visitas que se realizan al cliente, exceptuando a clientes especiales debidamente listados y autorizados por Gerente de Ventas con plazo hasta 30 días y los autoservicios no superaran los 60 días, y/o se regirán por los convenios establecidos. Además el monto mínimo para la concesión de un crédito, el plazo y los créditos que se podrán acumular, se fijaran por agencia y tipo de cliente a quien está dirigido bajo tabla vigente emitida por Gerente de ventas y aprobado por Gerencia General.

#### **2.3.2. Pasivos Financieros**

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

Las pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al **costo amortizado** usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas principalmente por compra de inventario, servicios y suministro necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

### Documentos y cuentas por pagar locales

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

### 2.4. Partes relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias y préstamos entregados, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicios según las condiciones acordadas.

Su principal proveedor es su relacionada Industria Lojana de Especerías ILE C.A. Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable.

### 2.5 Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, están conformados principalmente por especerías, polvos, hierbas, aceites, mantecas, granos, salsas., etc.

Estos inventarios son registrados al costo y valorizados al método promedio, que no exceden el valor neto realizable. Debido a la naturaleza de los inventarios, la compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas al resultado del año.

#### Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

#### Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

#### Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

### 2.6 Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

### 2.7 Propiedades y equipo neto

#### Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

#### Medición Posterior

La compañía Comercializadora Coile S.A. optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

<u>Propiedad y Equipo</u>	<u>Política de Capitalización</u>	<u>Porcentaje %</u>
Instalaciones	No aplica	10%
Edificios	No aplica	5%
Vehículos	\$ 60	20%
Accesorios de vehículos	\$ 60	10%
Muebles y enseres	\$ 60	10%
Equipo de computación	\$ 60	33%
Herramientas	\$ 60	10%
Equipo publicitario	\$ 60	10%
Implementos de venta	\$ 60	10%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

### 2.8 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)**

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha

### **2.9 Obligaciones Financieras**

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros medidos al costo amortizado, 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.

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 balance de situación financiera.

### **2.10 Provisiones por Beneficios a Empleados**

Según la NIC 19 Beneficio a los Empleados, la Compañía puede reconocer un pasivo por beneficios definidos (desahucio y jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial.

#### **Medición inicial y posterior**

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo (activo) por beneficios definidos neto como el importe del déficit o superávit en (a), ajustado por los efectos delimitar un activo por beneficios definidos neto a un techo del activo.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.  
Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169.

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)**

### **2.11 Participación 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 liquidadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

### **2.12 Impuestos: Impuesto a la renta corriente**

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

### **2.13 Reserva legal**

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

### **2.14 Impuestos Diferidos**

La compañía tiene como política contable reconocer el impuesto diferido cuando existan diferencias temporarias deducibles e imponibles al comparar el importe en libros de un activo o un pasivo y la base fiscal de los mismos.

#### **Diferencias temporarias imponibles**

De acuerdo a la NIC 12 inciso 16, establece que todo reconocimiento de un activo lleva inherente la suposición de que su importe en libros se recuperará, en forma de beneficios económicos, que la entidad recibirá en períodos futuros. Cuando el importe en libros del activo exceda a su base fiscal, el importe de los beneficios económicos imponibles excederá al importe fiscalmente deducible de ese activo. Esta diferencia será una diferencia temporaria imponible, y la obligación de pagar los correspondientes impuestos en futuros períodos será un pasivo por impuestos diferidos. A medida que la entidad recupere el importe en libros del activo, la diferencia temporaria deducible irá revirtiendo y, por tanto, la entidad tendrá una ganancia imponible. Esto hace probable que los beneficios económicos salgan de la entidad en forma de pagos de impuestos.

#### **Diferencias temporarias deducibles**

De acuerdo a la NIC 12 inciso 24, se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La norma tributaria establece en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos que para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones: valor neto realizable de inventarios, pérdidas esperadas en contratos de

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)**

construcción (N/A), depreciación del costo por desmantelamiento (N/A), provisiones no tratadas por la normativa tributaria en otros artículos, medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, deterioro de propiedades, planta y equipo, medición de activos biológicos (N/A), amortización de pérdidas tributarias, créditos tributarios no utilizados.

### **2.15 Reconocimiento de ingresos ordinarios**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

Los ingresos de Comercializadora Coile S.A. provienen principalmente de la venta de productos alimenticios (especerías, polvos, hierbas, aceites, granos, salsas, etc.), además de ingresos provenientes de servicios de publicidad (Impulsación) brindados a Industria Lojana de Especerías ILE C.A.

### **2.16 Reconocimiento de Costos y gastos**

El reconocimiento de los gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decrecimiento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultados Integrales sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

### **2.17 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.

### **2.18 Uso de estimaciones y supuestos significativos**

Varios de los importes incluidos en los Estados Financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los Estados Financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los Estados Financieros.

### **2.19 Sistema contable**

El sistema operativo que maneja la Comercializadora Coile S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "COSMOS 3", el cual trabaja sobre una base de datos MySQL sobre un servidor CENTOS 6 y se ejecuta sobre plataforma Windows. La aplicación es desarrollo in-House y la propiedad intelectual pertenece a la compañía.

COMERCIALIZADORA COILE S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
(Expresado en dólares).

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)**

Se realizan copias semanales y se mantiene una copia mensual histórica durante 6 meses.

La compañía Comercializadora Coile S.A. migro del sistema operativo DYNAMICS GP10 al sistema COSMOS en febrero de 2016.

**2.20 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda**

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2012	4,16%
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

COMERCIALIZADORA COILE S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares).

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de efectivo y equivalentes al efectivo se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Caja	33.462	36.049
<b>Banco</b>		
Pichincha C.A.	18.781	24.837
Bolivariano C.A.	209.747	127.015
Produbanco S.A.	35.890	12.214
Pacífico S.A.	18.771	39.336
Loja S.A.	64.529	-
Machala S.A.	2.328	2.404
Austro S.A.	777	8.237
	<u>a) 384.285</u>	<u>250.092</u>

- a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos alimenticios (especerías, polvos, hierbas, aceites, granos, salsas, etc.), además de ingresos provenientes de servicios de publicidad (Impulsación) brindados a **Industria Lojana de Especerías ILE C.A.**

Los fondos están disponibles y no tienen valores restringidos

**4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

Un resumen de los activos financieros fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a) 2.661.179	2.315.153
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas (Nota 18)	86.038	134.741
Otras cuentas por cobrar	b) 277.343	189.514
Provisión de cuentas incobrables	c) (52.113)	(56.527)
	<u>2.972.447</u>	<u>2.582.881</u>

- a) Corresponde a la facturación emitida por concepto de venta de productos alimenticios en general.  
 b) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar empleados por concepto de seguros y empleados.  
 c) El movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante el año 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	(56.527)	(40.303)
Castigo	11.357	-
Provisión del año (Deterioro)	(6.943)	(16.224)
Saldo al final del año	<u>(52.113)</u>	<u>(56.527)</u>

La compañía de acuerdo a la NIIF 9 párrafo 5.5.15, reconoció el deterioro de US\$6.943 a sus instrumentos financieros.



COMERCIALIZADORA COILE S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares).

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de efectivo y equivalentes al efectivo se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Caja	33.462	36.049
<b>Banco</b>		
Pichincha C.A.	18.781	24.837
Bolivariano C.A.	209.747	127.015
Produbanco S.A.	35.890	12.214
Pacífico S.A.	18.771	39.336
Loja S.A.	64.529	-
Machala S.A.	2.328	2.404
Austro S.A.	777	8.237
	<u>a) 384.285</u>	<u>250.092</u>

- a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos alimenticios (especerías, polvos, hierbas, aceites, granos, salsas, etc.), además de ingresos provenientes de servicios de publicidad (Impulsación) brindados a **Industria Lojana de Especerías ILE C.A.**

Los fondos están disponibles y no tienen valores restringidos

**4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

Un resumen de los activos financieros fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a) 2.661.179	2.315.153
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas (Nota 18)	86.038	134.741
Otras cuentas por cobrar	b) 277.343	189.514
Provisión de cuentas incobrables	c) (52.113)	(56.527)
	<u>2.972.447</u>	<u>2.582.881</u>

- a) Corresponde a la facturación emitida por concepto de venta de productos alimenticios en general.  
 b) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar empleados por concepto de seguros y empleados.  
 c) El movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante el año 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	(56.527)	(40.303)
Castigo	11.357	-
Provisión del año (Deterioro)	(6.943)	(16.224)
Saldo al final del año	<u>(52.113)</u>	<u>(56.527)</u>

La compañía de acuerdo a la NIIF 9 párrafo 5.5.15, reconoció el deterioro de US\$6.943 a sus instrumentos financieros.

COMERCIALIZADORA COILE S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares).

**5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un resumen de inventario fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
<b><u>Inventario de productos terminados</u></b>		
Vergeles	398.259	417.816
Álamos	102.548	158.166
Cuenca	88.586	104.335
Manabí	86.074	109.996
Machala	81.946	99.992
Quevedo	72.354	101.364
El Carmen	57.180	66.014
Libertad	50.904	47.105
Guayaquil Sur	48.950	73.708
Loja	44.219	49.811
Milagro	42.738	47.615
Santa Rosa	40.965	56.772
Sangolquí	37.865	18.470
Tulcán	14.501	-
	<u>1.167.089</u>	<u>1.351.164</u>

La compañía reconoce como inventario a los productos terminados como condimentos, especerías, salsas, aceites, pastas, atún, polvos, hierbas, mantecas, granos y otros, de acuerdo a la NIC 2 en su medición inicial los reconoce al costo, el método del inventario para la valoración del mismo es el promedio y en su medición posterior los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor. Una vez realizado el análisis para la medición posterior se establece que los inventarios no requieren ajustes por valor neto de realización quedando registrados al costo.

El costo de venta por el año 2016 y 2015 es de US\$16.759.770 y US\$14.174.787 respectivamente.

La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base contable de los inventarios es igual a la base fiscal de los mismos, los inventarios de productos terminados son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 32, en donde se establece que no se rebajará los productos terminados ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorpore sean vendidos al costo o por encima del mismo, consecuentemente no hay indicio de deterioro cumpliéndose adicionalmente a lo establecido en la NIC 2.

Todos los inventarios se esperan realizar en un plazo máximo de 12 meses.

La clasificación de inventario por línea de productos se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
<b><u>Inventario de productos terminados</u></b>		
Atún	397.835	374.808
Pastas	249.726	254.907
Polvos	206.476	405.449
Hierbas	116.835	110.964
Granos	58.086	34.215
Salsas	39.772	38.470
Mantecas	38.139	39.790
Café	21.943	42.011
Aceite	21.359	19.301
Dulces	8.282	3.308
Otros	8.636	27.941
	<u>1.167.089</u>	<u>1.351.164</u>

COMERCIALIZADORA COILE S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares).

**6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los pagos anticipados corresponden principalmente a seguros contratados por robo, incendio, accidentes personales, vehículos, transporte, inventario, equipos electrónicos, dinero y valores por US\$29.801 y US \$28.510 respectivamente, pendientes de amortizar.

**7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Un resumen de activos por impuestos corrientes fue como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Crédito Tributario Años anteriores	a)	-	22.944
Crédito tributario a favor de la empresa IR	b)	41.284	2.504
		<u>41.284</u>	<u>25.448</u>

a) El saldo corresponde a retenciones de años anteriores se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Retenciones año 2012	-	18.097
Retenciones año 2013	-	930
Retenciones año 2014	-	-
Retenciones del año 2016	41.284	-
	<u>41.284</u>	<u>22.944</u>

b) El movimiento de las retenciones en la fuente se resume a continuación:

<u>Activo</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	25.448	7.487
Ajuste	(2.504)	(3.570)
Apropiación para reclamo	-	(3.917)
Anticipo pagado	39.033	39.303
Retenciones del Año	107.217	111.803
Compensación del año	(127.910)	(125.658)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>41.284</u>	<u>25.448</u>

**8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Un resumen de otros activos corrientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se detalla a continuación:

<u>Otros activos corrientes</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Útiles de Oficina	3.964	5.008
Otros Activos corrientes	2.000	3.572
	<u>5.964</u>	<u>8.580</u>

COMERCIALIZADORA COILE S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares).

**9. PROPIEDAD, Y EQUIPOS NETOS**

Un resumen del movimiento de las propiedades y equipos fue como sigue:

	%	Saldos al 01/01/2016	Movimientos del 2016			Saldos al 31/12/2016
			Adiciones	Trans./ Bajas	Ventas	
Terrenos		134.862	-	-	-	134.862
Edificios	5%	165.138	-	-	-	165.138
Instalaciones	10%	171.760	15.907	27.287	-	214.954
Construcciones en curso		27.287	-	(27.287)	-	-
Muebles y Enseres	10%	98.688	6.115	(987)	-	103.816
Equipo de computación	33%	157.343	14.614	(650)	-	171.307
Vehículos	20%	1.027.882	119.078	-	(11.542)	1.135.418
Otros propiedades, planta y equipo	10%	34.866	167	(2.156)	-	32.877
<b>Subtotal</b>		<b>1.817.826</b>	<b>155.881</b>	<b>(3.793)</b>	<b>(11.542)</b>	<b>1.958.372</b>
<b>Depreciación acumulada</b>		<b>(1.163.545)</b>	<b>(181.244)</b>	<b>3.793</b>	<b>9.341</b>	<b>(1.331.655)</b>
<b>Deterioro acumulado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>		<b>654.281</b>	<b>(25.363)</b>	<b>-</b>	<b>(2.201)</b>	<b>626.717</b>

Las adquisiciones realizadas en el presente periodo de las propiedades y equipos de la compañía en su medición inicial fueron contabilizadas al costo. Al 31 de diciembre de 2016, realiza adquisiciones por US\$155.881; y, en su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración están presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

Para dar cumplimiento a la NIC 16, párrafo 31 en su medición posterior la compañía revalorizará sus bienes inmuebles ubicados en la agencia de Vergeles, de acuerdo a lo previsto en párrafo 35 que establece que las revaluaciones pueden realizarse cada tres o cinco años.

De acuerdo a la NIC 36 párrafo 9, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, debido a que la entidad evaluó al final del periodo en que se informa los factores externos e internos a efectos de determinar si los elementos de propiedad y equipo presentaban indicios de deterioro de valor, concluyendo la administración que no existe deterioro de valor.

Las propiedades y equipos con que cuenta la compañía están aseguradas en el ramo de incendio, robo, responsabilidad civil, en su totalidad.

	%	Saldos al 01/01/2015	Movimientos de 2015			Saldos al 31/12/2015
			Adiciones	Bajas	Ventas	
Terrenos		134.862	-	-	-	134.862
Edificios	5%	165.138	-	-	-	165.138
Instalaciones	10%	168.387	3.373	-	-	171.760
Construcciones en curso		27.287	-	-	-	27.287
Muebles y Enseres	10%	92.464	6.481	(257)	-	98.688
Equipo de computación	33%	140.501	17.746	(904)	-	157.343
Vehículos	20%	1.052.851	-	(1.155)	(23.814)	1.027.882
Otros propiedades, planta y equipo	10%	32.271	2.840	(245)	-	34.866
<b>Subtotal</b>		<b>1.813.761</b>	<b>30.440</b>	<b>(2.561)</b>	<b>(23.814)</b>	<b>1.817.826</b>
<b>Depreciación acumulada</b>		<b>(1.010.546)</b>	<b>(187.276)</b>	<b>10.463</b>	<b>23.814</b>	<b>(1.163.545)</b>
<b>Deterioro acumulado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>		<b>803.215</b>	<b>(156.836)</b>	<b>7.902</b>	<b>-</b>	<b>654.281</b>

COMERCIALIZADORA COILE S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares).

**10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde a lo siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	a)	-	337.588
Depósitos en garantía	b)	12.213	11.801
		<u>12.213</u>	<u>349.389</u>

a) Durante el año 2016 como resultado de proceso de revisión y análisis por el Departamento de Tecnología - Comunicación, Auditoría y Contabilidad se determinó que hubieron transacciones que al momento de implementar el Software Mobil Vendor 2 quedaron sin registrarse en las cuentas correspondientes originándose errores contables identificados en el presente periodo acumulados por error en la cuenta por cobrar a largo plazo clientes. Mediante acta de Junta Universal Extraordinaria de Accionistas se resuelven corregir estos errores aplicando NIC 8, la contrapartida del ajuste es resultados acumulados por US\$297.279.

b) Corresponden a las garantías por el alquiler de instalaciones o bodegas para la compañía.

**11. PASIVOS FINANCIEROS**

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas	(Nota 18)	2.817.739	3.187.417
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	664.965	435.380
Otras cuentas por pagar	b)	245.764	177.960
		<u>3.728.468</u>	<u>3.800.757</u>

a) Representan principalmente pagos pendientes por la compra de activos, combustibles, útiles de oficina, mantenimiento, repuestos y otros, con plazo de hasta 90 días y no genera intereses.

b) Corresponden cuentas por pagar sueldos y comisiones a empleados.

COMERCIALIZADORA COILE S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares).

**10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde a lo siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	a)	-	337.588
Depósitos en garantía	b)	12.213	11.801
		<u>12.213</u>	<u>349.389</u>

- a) Durante el año 2016 como resultado de proceso de revisión y análisis por el Departamento de Tecnología - Comunicación, Auditoría y Contabilidad se determinó que hubieron transacciones que al momento de implementar el Software Mobil Vendor 2 quedaron sin registrarse en las cuentas correspondientes originándose errores contables identificados en el presente período acumulados por error en la cuenta por cobrar a largo plazo clientes. Mediante acta de Junta Universal Extraordinaria de Accionistas se resuelven corregir estos errores aplicando NIC 8, la contrapartida del ajuste es resultados acumulados por US\$297.279.
- b) Corresponden a las garantías por el alquiler de instalaciones o bodegas para la compañía.

**11. PASIVOS FINANCIEROS**

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas	(Nota 18)	2.817.739	3.187.417
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	664.965	435.380
Otras cuentas por pagar	b)	245.764	177.960
		<u>3.728.468</u>	<u>3.800.757</u>

- a) Representan principalmente pagos pendientes por la compra de activos, combustibles, útiles de oficina, mantenimiento, repuestos y otros, con plazo de hasta 90 días y no genera intereses.
- b) Corresponden cuentas por pagar sueldos y comisiones a empleados.

COMERCIALIZADORA COILE S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares).

**13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Beneficios de ley a empleados	a)	201.608	180.878
Con el IESS		61.487	51.929
Con la Administración Tributaria	b)	67.250	51.823
15% Participación trabajadores por pagar	c)	29.271	62.652
		<u>359.616</u>	<u>347.282</u>

a) Un resumen de los beneficios de Ley a empleados se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Vacaciones	113.569	95.625
Décimo Cuarto Sueldo	72.390	68.272
Décimo Tercer Sueldo	15.649	16.981
	<u>201.608</u>	<u>180.878</u>

b) Un resumen de las obligaciones con la Administración tributaria se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Impuesto al valor agregado	25.552	16.569
Retención fuente	21.462	19.696
Retención IVA	20.236	15.558
	<u>67.250</u>	<u>51.823</u>

c) El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	62.652	-
Provisión del año	29.271	62.652
Pagos	(62.652)	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>29.271</u>	<u>62.652</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

COMERCIALIZADORA COILE S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares).

**14. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, el detalle es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Jubilación patronal	a)	320.093	312.854
Indemnización por desahucio	b)	107.893	100.681
		<u>427.986</u>	<u>413.535</u>

a) Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la Jubilación Patronal, fue el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Saldo inicial del año		312.854	283.451
Provisión del año		112.959	85.855
Efecto de liquidaciones anticipadas		(31.983)	(36.263)
Perdida Actuarial		(73.737)	10.506
Ganancia Actuarial		-	(30.695)
Saldo final al 31 de diciembre		<u>320.093</u>	<u>312.854</u>

b) El movimiento de Indemnización por desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Saldo inicial del año		100.680	99.078
Provisión del año		28.792	43.050
Pago de beneficios		(30.136)	(27.629)
Perdida Actuarial		(11.128)	2.441
Ganancia Actuarial		19.685	(16.259)
Saldo final al 31 de diciembre		<u>107.893</u>	<u>100.681</u>

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., el mismo que determinó la provisión requerida para el ejercicio 2016 es de 320.093 y US\$107.893 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio respectivamente. El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2016 fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado.

COMERCIALIZADORA COILE S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares).

**14 PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (a continuación...)**

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Salario mínimo vital (US\$.)	366	354
Número de empleados	306	287
Tasa de descuento anual	7,46%	6%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	3%	3%

La Compañía "Actuaría Consultores Cía. Ltda.", empleó la tasa Ecuatoriana de 7,46%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2016. De acuerdo a lo que establece la NIC 19 en el párrafo 83 "*Suposiciones actuariales: tasa de descuento: La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En países donde no exista un mercado amplio para estos bonos, se utilizará el rendimiento de mercado (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.*"

La tasa de descuento de acuerdo a los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos es del 4,14%. La aplicación de una tasa superior a la requerida por la norma genera una insuficiencia en la estimación de la provisión de jubilación patronal.

**15. PATRIMONIO NETO**

Capital

Al 31 de diciembre 2016 y 2015 el capital está representado por 394,776 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, tal como se muestra a continuación:

<u>Accionistas</u>	No. De acciones	<u>2016</u>		<u>Participación en</u>	
		Valor nominal	US\$	US\$	%
Godoy Ruiz Cruz Amada	72.447	1	72.447	22,48%	
Godoy Ruiz Fabián Vicente	52.757	1	52.757	16,37%	
Godoy Ruiz France José	52.757	1	52.757	16,37%	
Godoy Ruiz Magna Orlanda	52.757	1	52.757	16,37%	
Godoy Ruiz Manuel Agustín	52.757	1	52.757	16,37%	
Godoy Ruiz Verónica Paulina	33.069	1	33.069	10,26%	
Ortega Godoy Dora Lissette	12.734	1	12.734	3,95%	
Ortega Godoy Gabriela Cristina	12.734	1	12.734	3,95%	
Godoy Ruiz Amed Cruz	10.557	1	10.557	3,28%	
Delgado Vallejo Diana Judith	10.550	1	10.550	3,27%	
Godoy Delgado Diana Elizabeth	10.550	1	10.550	3,27%	
Godoy Delgado Javier Amed	10.550	1	10.550	3,27%	
Godoy Delgado Manuel Esteban	10.550	1	10.550	3,27%	
Ruiz Aguilera Blanca Vicenta	7	1	7	0,00%	
	<u>394.776</u>		<u>394.776</u>	<u>100%</u>	

COMERCIALIZADORA COILE S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares).

**15. PATRIMONIO NETO (a continuación...)**

**Reserva Legal**

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas No.38 con fecha 23 de marzo del 2016, se aprobó la apropiación de la reserva legal correspondiente al 10% luego de la participación de trabajadores e impuesto a la renta y salario digno, la cual se registró por US\$22.937.

Mediante Acta de Junta Universal Extraordinaria de Accionistas se resuelve transferir la Reserva Legal a Resultados Acumulados para compensaciones de pérdidas por un valor de US\$2.774

**Resultados acumulados**

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas No.37 con fecha 23 de marzo del 2016, se aprobó la distribución y pago de utilidades del año 2015 luego de la participación de trabajadores, impuesto a la renta, salario digno, y reserva legal correspondiente al 10%, repartir a los accionistas el 50% y el 50% restante registrarlo como resultados acumulados. Se distribuyó como dividendos a sus accionistas US\$94.300.

Mediante Acta de Junta Universal Extraordinaria de Accionistas se resuelve corregir mediante NIC 8 las cuentas por cobrar a largo plazo de clientes de años anteriores por incobrabilidad, mismos que presentan un alto grado de deterioro, la contrapartida del ajuste es resultados acumulados por US\$297.279.

**16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Al 31 de diciembre 2016 y 2015 ingresos por actividades ordinarias fueron como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Ventas de productos alimenticios	a)	22.450.231	19.136.352
Ventas de servicios	b)	76.789	480.859
		<u>22.527.020</u>	<u>19.617.211</u>

a) Estos ingresos son originados por la venta de productos alimenticios en general.

b) Se origina principalmente por la prestación de servicios de publicidad (Impulsación) a su relacionada ILE C.A.

COMERCIALIZADORA COILE S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares).

**17. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS**

Un resumen de los gastos de administración clasificados por su naturaleza reportada en los Estados Financieros por los años 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	1.767.847	1.606.524
Beneficios Sociales	608.286	531.989
Publicidad	339.978	321.555
Aportes Seguridad Social	302.837	270.789
Atención al personal	273.486	298.641
Comisiones	709.282	611.246
Mantenimientos y Reparaciones	194.354	123.608
Depreciación y amortización	183.810	179.781
Transporte y fletes	160.528	136.702
Arriendos	141.557	119.495
Suministros de Oficina	103.824	130.243
Combustibles y lubricantes	94.572	71.831
Servicios básicos	91.076	26.991
Seguros	77.593	60.862
Servicios prestados	52.423	62.277
Jubilación patronal y Desahucio	51.190	96.152
Guardiania y Vigilancia	50.696	54.664
Material de empaque	26.524	25.604
Honorarios	20.986	30.648
Impuestos, cuotas y contribuciones	14.978	13.992
Otros Gastos	307.890	334.469
	<u>5.573.717</u>	<u>5.108.063</u>

**18. IMPUESTO A LA RENTA**

El Impuesto a la Renta por los originados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 se presenta a continuación:

<b>Conciliación tributaria y movimientos</b>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	<b>195.140</b>	<b>417.678</b>
<b>Más:</b>		
(+) Gastos no deducibles	191.145	188.404
<b>Menos</b>		
15% de participación de trabajadores	(29.271)	(62.652)
<b>Base Imponible</b>	357.014	543.430
22% de Impuesto a la renta Causado	78.543	119.555
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anterior	127.910	125.658
Impuesto a pagar(mayor entre el anticipo - 22% de IR)	<b>127.910</b>	<b>125.658</b>
(+)Saldo de anticipo pendiente de pago	88.877	86.355
(-) Retención en la fuente del año	(107.217)	(88.859)
Crédito tributario de años anteriores	(22.944)	(22.944)
Crédito tributario a favor del contribuyente	<u>(41.284)</u>	<u>(25.448)</u>

COMERCIALIZADORA COILE S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares).

**18. IMPUESTO A LA RENTA (a continuación...)**

**Tarifa de Impuesto a la Renta**

De acuerdo al Art. 37(Tarifa de Impuesto a la Renta) reformado mediante la Ley Orgánica De Incentivos a La Producción y Prevención del Fraude Fiscal mediante Suplemento del Registro Oficial 405, 29-XII-2014

Para que la sociedad se acoja al 22%, se debe dar cumplimiento a lo establecido en el artículo innumerado "Deber de informar sobre la composición societaria" del RLORTI.

**19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Un detalle de los saldos por cobrar y pagar a las partes relacionadas, por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se resume a continuación:

Documentos y cuentas por cobrar relacionadas

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Industria Lojana de Especerías ILE C.A.	42.490	60.021
Comercializadora Godoy Ruiz S.A.	22.097	52.563
Arcimego C.A.	21.325	22.031
Adelina Foods S.A.	126	126
	<u>86.038</u>	<u>134.741</u>

Cuentas y documentos por pagar relacionadas

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Industria Lojana de Especerías ILE C.A.	a) 2.715.644	3.074.542
Simego Cia. Ltda.	6.527	11.663
Delaroma S.A.	70.876	68.388
Ruiz Aguilera Blanca Vicenta	5.652	8.278
Adelina Foods S.A.	1.202	1.202
Comercializadora Godoy Ruiz	7.111	2.644
Otras cuentas por pagar relacionadas	10.727	20.700
	<u>2.817.739</u>	<u>3.187.417</u>

- a) Corresponden principalmente a la comercialización y distribución de especerías, polvos, hierbas, aceites, mantecas, granos, salsas.

**Garantías**

Comercializadora Coile S.A. recibió del Banco Produbanco un préstamo por 350.000 dólares cuya garantía se encuentran respaldada por la relacionada **Comercializadora Godoy Ruiz S.A.**

#### 19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (a continuación...)

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

1. Préstamos sin intereses, a tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, sin vencimiento o cláusulas sancionatorias de mora.
2. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no monetaria, cesiones de acreencias y cruce de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencias técnicas.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

**Garantías.**- Hipotecarias, se encuentran respaldada por un bien inmueble de propiedad de la relacionada Comercializadora Godoy Ruiz S.A

#### 20. NORMATIVA DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD15.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En relación a las exenciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente: en el Art. Innumerado Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente: "*Art. (...)- Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:*

- *Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;*
- *No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,*
- *No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables*

COMERCIALIZADORA COILE S.A., está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el periodo 2016, superan el monto acumulado de US\$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

#### 21. CUMPLIMIENTO DE LEY ORGANICA DE SOLIDARIDAD

La compañía durante el ejercicio económico 2016 dio cumplimiento a lo establecido en la Ley Orgánica de Solidaridad y de Responsabilidad Ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectas por el terremoto del 16 de abril del 2016 de acuerdo al Reglamento de la Ley de Solidaridad No. 1073 de junio 10 del 2016, en los siguientes puntos: "Contribución solidaria sobre la remuneración, las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual igual o mayor a mil (1.000 USD) dólares pagarán una contribución igual a un día de remuneración"; y, a la "Contribución solidaria sobre las utilidades que se generaron en el ejercicio fiscal 2015.

## 22. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

**Riesgo País:** En el año 2016, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó puntos en los parámetros de medición internacional, siendo un índice bajo, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable, a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

El riesgo país, cuya repercusión es minimizada por altas autoridades del Régimen, considera algunas variables. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable. De acuerdo con esta medición el país tenía calificación B+ y ahora se sitúa en B. Eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

**Riesgo de mercado:** Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía

**Riesgo de liquidez:** Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

Riesgo de Liquidez		2016		2015	
		Resultados		Resultados	
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente	297,683		77,479	
Razón corriente	Activo corriente	4,601,170	1,07	4,246,675	1,02
	Pasivo corriente	4,303,487		4,169,196	
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	3,434,081	0,80	2,895,511	0,69
	Pasivo corriente	4,303,487		4,169,196	

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2016 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 1,07 ctvs. de dólar.

**Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

COMERCIALIZADORA COILE S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
 (Expresado en dólares).

**22. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A continuación...)**

<u>Riesgo de Crédito</u>		<u>2016</u>		<u>2015</u>	
		<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>	
Periodo medios de cobranza	<u>Cuentas por cobrar x 360</u> <u>Ventas netas</u>	<u>984.643.200</u> <u>22.527.020</u>	<u>44</u>	<u>874.096.200</u> <u>19.617.211</u>	<u>45</u>
Rotación de cartera	<u>360</u> <u>Periodos medios de cobranza</u>	<u>360</u> <u>44</u>	<u>8</u>	<u>360</u> <u>45</u>	<u>8</u>

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El periodo neto de cobranzas es de 44 días, siendo no adecuado si se compara con la política de crédito de la empresa y su comportamiento afectaría la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales.

**Riesgos de gestión:** Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

<u>Riesgo de Gestión</u>		<u>2016</u>		<u>2015</u>	
		<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>	
Rotación de activos fijos	<u>Ventas netas</u> <u>Activo fijo bruto</u>	<u>22.527.020</u> <u>1.958.372</u>	<u>1150%</u>	<u>19.617.211</u> <u>1.817.826</u>	<u>1079%</u>
Periodo medio de pago	<u>Cuentas y documentos por pagar *360</u> <u>Compras</u>	<u>1.253.773.440</u> <u>16.575.695</u>	<u>76</u>	<u>1.304.206.920</u> <u>14.621.341</u>	<u>89</u>
Impacto Gastos Administrativos y Ventas	<u>Gastos Administrativos y Ventas</u> <u>Ventas</u>	<u>5.573.717</u> <u>22.527.020</u>	<u>25%</u>	<u>5.108.063</u> <u>19.617.211</u>	<u>26%</u>

El periodo medio de pago es de 76 días, siendo no adecuado si se compara con la política de pago a sus proveedores el cual es de hasta 60 días, la empresa depende mucho de su proveedor principal Industria Lojana de Especerías ILE C.A.

Los gastos operativos de la compañía en relación a los ingresos generados por las ventas se mantienen en relación al año anterior.

**22. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A continuación...)**

**Riesgos Operativos**

**Endeudamiento-Solvencia:** Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía

Endeudamiento- Solvencia		2016		2015			
		Resultados		Resultados			
Endeudamiento del Activo	Total pasivo	x	100%	4.860.925	93%	4.582.731	87%
	Total activo			5.240.100		5.250.345	
Endeudamiento Patrimonial	Total pasivo	x	100%	4.860.925	1282%	4.582.731	686%
	Total patrimonio			379.175		667.614	
Endeudamiento de PPE	Total patrimonio	x	100%	379.175	61%	667.614	102%
	PPE Neto			626.717		654.281	
Apalancamiento	Total activo	x	100%	5.240.100	1368%	5.250.345	786%
	Total patrimonio			379.175		667.614	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente	x	100%	4.303.487	89%	4.169.196	91%
	total pasivo			4.860.925		4.582.731	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente	x	100%	557.438	11%	413.535	9%
	Total pasivo			4.806.257		4.582.731	

Existe un endeudamiento comparados con los activos total del 93% y un endeudamiento comparado con el patrimonio del 1268%, lo cual demuestra que la empresa depende mucho de su proveedor principal Industria Lojana de Especerías ILE C.A. y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento.

**Rentabilidad:** Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades

Rentabilidad		2016		2015		
		Resultados		Resultados		
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta		37.959	10%	29.368	34%
	Patrimonio		39.175		67.614	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional		193.533	1%	334.361	2%
	Ventas netas		22.527.020		19.617.211	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta		5.767.250	26%	5.442.424	28%
	Ventas netas		22.527.020		19.617.211	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta		37.959	0,17%	229.368	1,17%
	Ventas netas		22.527.020		19.617.211	

COMERCIALIZADORA COILE S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015  
(Expresado en dólares).

**22. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A continuación...)**

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente periodo pudo cubrir sus costos y gastos operacionales, siendo su utilidad neta de US\$37.959 y US\$229.368 para el año 2016 y 2015 respectivamente.

**Riesgo Legal**

La empresa en el presente periodo no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

En el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2017 y la fecha de emisión de este informe 22 de marzo del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

**24. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.



