



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2016

ACTIVITY DISTRIBUCIONES CÍA. LTDA.
Estados de Posición Financiera
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Ai 31 de diciembre de 2016	2015
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	1,571,59	1,080,36
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	418,766,33	260,892,54
Provisión de Cuentas Incobrables	6	(19,520,40)	(7,212,58)
Anticipos Proveedores	7	18,382,78	60,317,83
Inventarios	8	621,206,78	741,338,68
Estimación por obsolescencia	9	(24,836,90)	(5,671,45)
Activos por Impuestos Corrientes		0,00	10,139,74
Otras Cuentas por Cobrar	10	30,765,71	34,143,84
Total Activos corrientes		1,046,335,89	1,095,028,96
Activos no corrientes			
Propiedad, Planta y Equipo	11	46,401,99	79,722,97
Depreciación Acumulada	11	(35,454,63)	(57,161,81)
Total Propiedad, Planta y Equipo		10,947,36	22,561,16
Activos Diferidos	12	7,737,45	0,00
Total Activos no corrientes		7,737,45	0,00
ACTIVOS TOTALES		1,065,020,70	1,117,590,12
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por Pagar Comerciales	13	415,337,06	475,157,30
Obligaciones Financieras Corrientes	14	106,870,24	66,075,30
Pasivos por Impuestos Corrientes	15	17,953,13	1,457,68
Obligaciones Laborales Corrientes	16	27,356,31	21,883,21
Otras Cuentas por Pagar	17	45,185,27	43,333,38
Total Pasivos corrientes		612,702,01	607,906,87
Pasivos no corrientes			
Obligaciones Laborales no Corrientes	17	26,873,67	23,101,20
Obligaciones Financieras no Corrientes	14	114,983,89	189,152,61
Total Pasivos no corrientes		141,857,56	212,253,81
PASIVOS TOTALES		754,559,57	820,160,68
PATRIMONIO			
Capital Social	18	64,700,00	64,700,00
Reservas	19	21,577,06	20,103,81
Utilidades Acumuladas		265,214,65	285,705,01
Utilidad del Ejercicio		11,558,44	(20,490,38)
Otros resultados Integrales	20	(2,069,90)	(2,069,88)
Resultados Acumulados por Efectos de NI	21	(50,519,12)	(50,519,12)
PATRIMONIO TOTAL		310,461,13	297,429,44
PASIVO Y PATRIMONIO TOTAL		1,065,020,70	1,117,590,12

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados fin.


Ing Carlos Sánchez Alarcón
Gerente General

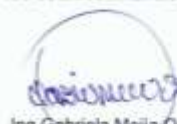

Ing Gabriela Mejía Q.
Contadora General
Mat. 26382

ACTIVITY DISTRIBUCIONES CÍA. LTDA.
Estados de Resultados Integrales
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Ingresos	22	1.189.874,10	1.115.661,44
Costo de Ventas	23	<u>707.214,41</u>	<u>698.287,11</u>
Utilidad Bruta		482.659,69	417.374,33
Gastos Administración		236.580,41	287.066,51
Gastos de Ventas		210.468,28	192.693,65
Gastos Financieros		39.800,56	50.120,43
Gastos no deducibles		<u>13.165,29</u>	<u>13.739,38</u>
Pérdida Operacional		(17.334,85)	(126.245,64)
Otros Ingresos		51.999,68	118.075,57
Resultados antes de participación trabajadores e impuesto a la rer		<u>34.664,83</u>	<u>(8.170,07)</u>
Participación Trabajadores	24	5.199,72	0,00
Impuesto a la Renta Corriente	24	16.433,41	12.320,31
Reserva Legal		<u>1.473,25</u>	<u>0,00</u>
Resultado del Ejercicio		11.558,44	(20.490,38)

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros


Ing Carlos Sánchez Alarcón
Gerente General


Ing Gabriela Mejía Q.
Contadora General
Mat. 28382

ACTIVITY DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio
(expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados s por NIIF	Otros Resultados Integrales	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	64,700.00	20,103.81	285,705.01	(20,490.38)	(50,519.12)	(2,069.88)	297,429.44
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	(20,490.38)	20,490.38	-	(0.02)	0.00
Utilidad Ejercicio 2016	-	-	-	11,558.44	-	-	11,558.44
Asignación Reserva Legal 2016	-	1,473.25	-	-	-	-	1,473.25
Saldo al 31 de diciembre de 2016	64,700.00	21,577.06	265,214.65	11,558.44	(50,519.12)	(2,069.90)	310,461.13

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

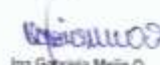

Ing Carlos Sánchez Alarcón
Gerente General


Ing Gabriela Mejía Q.
Contadora General
Mat. 28382

ACTIVITY DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
(expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,026,463.30	1,468,279.71
Pagos a proveedores	(710,349.17)	(1,002,613.44)
Pagos a Empleados	(223,413.70)	(258,482.83)
Impuestos Pagados	26,635.19	(13,811.21)
Intereses pagados	(39,800.56)	(48,803.54)
Otros Egresos	(156,279.60)	(127,995.87)
Otros ingresos, neto	36,725.41	34,611.23
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>(37,919.33)</u>	<u>53,183.95</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, muebles y equipos	(2,384.38)	(1,296.32)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,384.38)</u>	<u>(1,296.32)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos y Terceros	40,794.94	(53,328.22)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>40,794.94</u>	<u>(53,328.22)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:		
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	491.23	(1,440.59)
Saldo al comienzo del año	<u>1,080.36</u>	<u>2,520.95</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,571.59</u>	<u>1,080.36</u>
CONCILIACIÓN DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad del Ejercicio	11,558.44	(20,490.38)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisión cuentas incobrables	18,057.33	3,189.57
Provisión Valor neto de realización	19,165.45	-
Provisión por garantías	21,286.43	-
Depreciaciones	8,047.30	11,498.30
Provisión Valuación de Pasivos	-	2,948.95
Jubilación Patronal y Desahucio	3,772.47	1,555.46
Participación Trabajadores	5,199.72	-
Impuesto a la Renta	16,433.41	12,320.31
Reserva Legal	1,473.25	-
Impuesto diferido	-	6,523.12
	<u>102,993.81</u>	<u>19,525.33</u>
Cambios en Activos y Pasivos de Operación		
Uso provision Cuentas incobrables	3,749.51	(14,809.57)
Cuentas por Cobrar Comerciales	(185,372.81)	367,795.66
Anticipos Proveedores	46,823.31	46,709.07
Inventarios	98,845.47	(107,351.95)
Activos por Impuestos Corrientes	(5,293.67)	718.14
Otras Cuentas por Cobrar	(7,737.45)	-
Cuentas por Pagar Comerciales	(57,156.19)	(202,965.84)
Pasivos por impuestos corrientes	18,495.45	(26,847.66)
Obligaciones Laborales Corrientes	(1,238.75)	(148.35)
Otras Cuentas por Pagar	(69,030.00)	(29,438.91)
Total Actividades de Operación	<u>(37,919.33)</u>	<u>53,183.95</u>


Ing Carlos Sánchez Alarón
Gerente General


Ing Gabriela Mejía Q.
Contadora General
Mat. 28382

ACTIVITY DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en US dólares americanos)

NOTA 1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

Activity Distribuciones Cía. Ltda. se constituyó mediante escritura pública celebrada el 19 de junio de 2002 ante el Notario Vigésimo Sexto del cantón Quito, Doctora Cecilia Rivadeneira Rueda, legalmente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito con fecha 12 de Julio de 2002.

EL objeto principal de la compañía es la distribución, importación, exportación y comercialización de todo tipo de artículos oftalmológicos, equipos y suministros de oficina, equipos de computación así como partes y accesorios, artículos deportivos y ropa, productos para la industria, productos eléctricos, electrónicos y telefónicos, productos de seguridad, productos médicos y de optometría, productos para la industria gráfica, productos para la construcción.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.1 Base de medición y presentación

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base de devengado y están presentados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

2.2 Período

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

2.3 Uso de Estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

NOTA 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

Corresponde al saldo de Bancos y el efectivo que se maneja en Caja chica, los cuales no tienen restricciones.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por cobrar comerciales**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de cobro, por los bienes vendidos o los servicios prestados en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes de lo contrario se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se contabilizan al costo menos cualquier estimación de pérdidas por deterioro de su valor, en caso 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 Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por pagar comerciales**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por los bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio. Si se esperan pagar en 12 meses o menos se clasifican como pasivos corrientes de lo contrario se clasifican como pasivos no corrientes.

- **Otras Cuentas y Documentos por cobrar y/o pagar**

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar o cobrar empleados, anticipos, impuestos y relevantes etc.

- **Pasivos Financieros (obligaciones financieras, instrumentos de deuda, préstamos socios)**

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el periodo. Se reconocen a su costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

3.3 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha

estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 60 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el periodo en que se causan.

3.4 Propiedad, planta y equipo

Reconocimiento y medición

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Depreciación acumulada

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

Vida útil estimada

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:

Tipo de Activo	Años de vida útil	% de depreciación
Muebles y enseres	10 años	10,00%
Equipo de Oficina	10 años	10,00%
Vehículos	5 años	20,00%
Equipo de computación	3 años	33,33%

3.5 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros.

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable.

3.6 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Impuesto a la renta diferido

Se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos por impuestos corrientes.

Las diferencias entre la base legal y la base contable se considera como Gasto no deducible.

3.7 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo

- **Jubilación Patronal**

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un

beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado.

- **Provisión por Desahucio**

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio por renuncia voluntaria. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

3.8 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
 - Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
 - El monto se ha estimado de forma fiable.
- Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes o la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la compañía. Los ingresos netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3.10 Reconocimiento de Costos y gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos administrativos, gastos de ventas, gastos financieros y otros costos directos propios del giro del negocio.

3.11 Distribución de dividendos

Durante los cinco últimos años no ha existido distribución de dividendos por lo tanto se mantienen dentro del Patrimonio como Utilidades no distribuidas.

El resultado del año 2016 se acumula dentro de los Resultados acumulados.

3.12 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías para la Compañías limitadas, el 5% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva

sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

3.13 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	01 de enero de 2017
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	01 de enero de 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	01 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	01 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros. 1 de enero del 2018	01 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	01 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	01 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	01 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere a:

Detalle		2016	2015
Caja Chica	US \$	200,00	200,00
Bancos		1.371,59	880,36
TOTAL	US \$	1.571,59	1.080,36

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Se refiere a:

Descripción		2016	%	2015	%
Vigente	US\$	132.264,70	31,58%	102.735,58	39,38%
0 a 180 días		195.145,33	46,60%	102.741,14	39,38%
181 a 360 días		47.116,06	11,25%	7.678,59	2,94%
Más de 360 días		44.240,24	10,56%	47.737,23	18,30%
TOTAL	US\$	418.766,33	100,00%	260.892,54	100,00%

NOTA 6. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Saldo Inicial	US\$	(7.212,58)	(22.022,15)
Provisión		(16.057,33)	(3.169,57)
Castigos		3.749,51	17.979,14
TOTAL	US\$	(19.520,40)	(7.212,58)

NOTA 7. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Indulentes	US\$	110,47	110,47
Luxottica		508,50	22.945,50
Optica Los Andes		3.371,55	5.608,40
Seguros Importaciones		-	17.948,66
Otros Proveedores Menores		14.392,26	13.704,80
TOTAL	US\$	18.382,78	60.317,83

NOTA 8. INVENTARIOS

Se refiere a:

Concepto		2016	2015
Gafas	US\$	214.822,10	249.395,70
Armazones		306.913,69	423.067,49
Repuestos		23.850,65	23.625,82
Estuches		2.759,28	2.759,28
Material para promocion y Publicidad		26.232,02	23.705,61
Mercaderia en transito		46.629,04	18.784,78
TOTAL	US\$	621.206,78	741.338,68

NOTA 9. ESTIMACIÓN POR OBSOLESCENCIA

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Provisión de inventario por valor neto de realizaciòn al 31/12/2013	US\$	(3.366,39)	(3.366,39)
Provision generada en el año 2014		(2.305,06)	(2.305,06)
Provisión VNR 2016		(19.165,45)	-
TOTAL	US\$	(24.836,90)	(5.671,45)

NOTA 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a:

Concepto		2016	2015
Empleados	US\$	3.307,17	1.795,04
Optimermercados		27.458,54 (1)	32.348,80
TOTAL	US\$	30.765,71	34.143,84

(1) Optimermercados: Es un almacén abierto en el año 2013 por el mismo dueño de Activity, se dedica a la venta de otras marcas de gafas y empezó a generar competencia entre Optimermercados y Activity por lo que el dueño decidió cerrar Optimermercados. En cuanto a la deuda por gafas, se está liquidando mediante la facturación por cuotas; este saldo se va a liquidar en su totalidad en el 2017.

NOTA 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 31/12/2015	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2016
COSTO				
DEPRECIABLE				
Muebles y Enseres	23,974.50			23,974.50
Equipos de Oficina	451.59			451.59
Equipo de Computacion	19,591.52	2,384.38		21,975.90
Vehiculos	35,705.36		35,705.36	-
TOTAL COSTO	79,722.97	2,384.38	35,705.36	46,401.99
DEPRECIACION ACUMULADA				
Depreciacion Acum. Muebles y Enseres	(14,046.81)	(1,654.44)		(15,701.25)
Depreciacion Acum. Equipo de Oficina	(372.64)	(13.20)		(385.84)
Depreciacion Acum. Equipo de Computacion	(17,748.60)	(1,618.94)		(19,367.54)
Depreciacion Acum. vehiculos	(24,993.77)	24,993.77		-
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	(57,161.81)	21,707.19	-	(35,454.62)
TOTAL ACTIVO FIJO	22,561.16	24,091.57	35,705.36	10,947.36

NOTA 12. ACTIVOS DIFERIDOS

Se refiere a seguro pagado por anticipado con QBE Seguros. La póliza corresponde al período 18 de Diciembre 2016 a 18 de Diciembre 2017. La parte correspondiente al año 2016 se reconoció como gasto del período.

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Se refiere a:

Concepto		2016	2015
Nacionales	US\$	193.925,19	109.407,27
Exterior		221.411,87	365.750,03
TOTAL	US\$	415.337,06	475.157,30

El monto de proveedores del exterior corresponde a los fabricantes de las marcas de amazones para lentes que la compañía distribuye.

NOTA 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES

Se refiere a:

Descripción		2016		2015
Porción Corriente				
Banco Pichincha	US\$	106.870,24	(1)	66.075,30
TOTAL		106.870,24		66.075,30
Porción Largo Plazo				
Carlos Sanchez		114.983,89	(2)	189.152,61
TOTAL	US\$	114.983,89		189.152,61

(1) Corresponde a préstamos con el Banco del Pichincha:

INSTITUCION FINANCIERA	FECHA DE CONCESION	MONTO DEL PRESTAMO	OPERACIÓN	PLAZO	TASA	CUOTA MENSUAL	SALDO AL 31-12-2016
Banco Pichincha	11/03/2016	74,500.00	243944500	12 MESES	9.76%	6,541.42	19,335.34
Banco Pichincha	09/08/2016	55,000.00	251944600	12 MESES	9.76%	4,823.23	37,318.01
Banco Pichincha	14/12/2016	50,000.00	259552500	12 MESES	9.76%	4,390.22	50,216.89
TOTAL							106,870.24

(2) Saldo crédito otorgado por el socio, no genera intereses.

NOTA 15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se refiere a:

Concepto		2016	2015
Iva en Ventas	US\$	13.869,20	-
Impuestos por Pagar		4.083,93	1.457,68
TOTAL	US\$	17.953,13	1.457,68

NOTA 16. OBLIGACIONES LABORALES CORRIENTES

Se refiere a:

Concepto		2016	2015
Nómina por Pagar	US\$	11.501,22	11.974,44
Aportes IESS		3.631,35	3.536,85
Prestamo IESS		1.143,32	1.385,98
Beneficios Sociales		5.880,70	4.985,94
Participación Trabajadores		5.199,72	-
TOTAL	US\$	27.356,31	21.883,21

NOTA 17. OBLIGACIONES LABORALES NO CORRIENTES

Se refiere a:

Cuenta		2016	Adiciones	2015
Provision por Jubilacion Patronal	US\$	(16.251,36)	(2.532,09)	(13.719,27)
Provision por Desahucio		(10.622,31)	(1.240,38)	(9.381,93)
TOTAL	US\$	(26.873,67)	(3.772,47)	(23.101,20)

Jubilación patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

La Compañía ha registrado en cuentas de resultados los valores correspondientes a las provisiones para empleados bajo relación de dependencia, en base a un estudio actuarial efectuado por una empresa independiente, siendo deducible del impuesto a la renta los valores correspondientes a empleados con más de 10 años de servicio.

Desahucio

En caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

Estos valores son determinados mediante un estudio actuarial de una firma profesional independiente y calificada por la Superintendencia de Compañías. Se ha registrado la totalidad de las provisiones para el 100% de trabajadores que se encontraban laborando hasta el 31 de diciembre de 2016.

NOTA 18. CAPITAL SOCIAL

El capital de la compañía es de US\$ 64.700,00 compuesta por sesenta y cuatro mil setecientas participaciones de US\$ 1,00 cada una.

La composición accionaria es la siguiente:

IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	VALOR	PARTICIPACIÓN
1708730864	AGUILERA ORTIZ NATALIA LILIANA	ECUADOR	1.294,00	2%
1709540890	SANCHEZ ALARCON CARLOS ARMANDO	ECUADOR	63.406,00	98%
			64.700,00	

NOTA 19. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Ley de Compañías, las compañías limitadas deben asignar el 5% la ganancia neta de cada ejercicio como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

Para el año 2016 se realizó una Provisión para Reserva legal de \$1.473.25, quedando un saldo de US \$ 21.577,06.

NOTA 20. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Corresponde al efecto neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos ocurridos en el año 2012, con la adopción de las NIIFs. El saldo al 31 de diciembre de 2016 es de US \$ 2.069,90.

NOTA 21. RESULTADOS ACUMULADOS POR EFECTOS DE NIIF'S

Los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, mismo que al 31 de Diciembre de 2016 ascienden a US\$ 50.519,12.

NOTA 22. INGRESOS

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
<u>Venta de Producto</u>			
Gafas	US\$	519.794,91	613.551,31
Armazones		801.748,36	758.448,98
Repuestos		3.733,86	4.338,42
Servicio técnico		40,00	-
Publicidad - autoconsumo		-	555,67
TOTAL		1.325.317,13	1.376.894,38
<u>Descuentos en Productos</u>			
Descuento en Ventas		(51.774,39)	(154.409,76)
Devolucion en ventas		(83.668,64)	(106.823,18)
		(135.443,03)	(261.232,94)
TOTAL	USD\$	1.189.874,10	1.115.661,44

NOTA 23. COSTO DE VENTAS

Se refiere a:

Concepto		2016	2015
Gafas	US\$	290.143,18	304.777,08
Armazones		414.746,03	389.930,09
Repuestos		2.325,20	3.040,52
Publicidad-autoconsumo		-	539,42
TOTAL	US\$	707.214,41	698.287,11

NOTA 24. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES e IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Durante el 2016 la tarifa de impuesto a la renta es del 22% sobre las utilidades gravables.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

Detalle	2016	2015
<u>Determinación de la Participación Trabajadores</u>		
Utilidad contable (Pérdida)	34.664,82	-8.170,07
Base para Participación Trabajadores	34.664,82	-8.170,07
15% Participación Trabajadores	5.199,72	0,00
<u>Determinación del Impuesto a la Renta</u>		
Utilidad Contable	34.664,82	-8.170,07
(-) 15% Participación Trabajadores	5.199,72	0,00
(-) Ingresos exentos	0,00	0,00
(+) Gastos no deducibles	45.232,24	14.157,04
(+) Gastos para generar ingresos exentos	0,00	0,00
(+) Participación trabajadores Ingresos exentos	0,00	0,00
Base Gravada de Impuesto a la Renta	74.697,34	5.986,97
Impuesto a la Renta	16.433,41	12.320,31

Detalle	2016	2015
<u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u>		
Impuesto a la Renta	16.433,41	0,00
Anticipo correspondiente al ejercicio	11.417,85	12.320,31
Impuesto mayor al anticipo (a)	16.433,41	12.320,31
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	-494,78	0,00
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio (b)	-9.742,42	-10.923,07
(-) Crédito Tributario de años anteriores (c)	-6.196,21	-11.536,98
(-) Crédito Tributario ISD (d)		0,00
Saldo a (favor) Pagar de la compañía (a+b+C+d)	0,00	-10.139,74

NOTA 25. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones realizadas con partes relacionadas en el período 2016 son las siguientes:

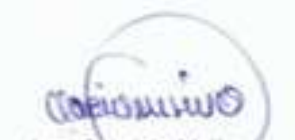
Cuentas por cobrar a Optimercados

Saldo inicial al 01-01-2016	32,348.80
Valor cobrado	- 4,890.26
Saldo final al 31-12-2016	<u><u>27,458.54</u></u>

NOTA 26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Hasta la fecha de la emisión de los Estados Financieros (Marzo 17 de 2017) no se han presentado eventos que conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.


Ing. Carlos Sánchez
GERENTE GENERAL


Ing. Gabriela Mejía
CONTADORA GENERAL