

panamerican & asociados co.

---

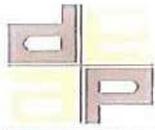
**CAVINSA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---



panamerican & asociados co.

## CAVINSA S.A.

### INDICE

### Paginas No.

Opinión de los Auditores Independientes	3 - 6
Estado de Situación Financiera	7 - 8
Estado de Resultado Integral	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujos de Efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12 - 25

## Dictamen de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta de Directores de:

**CAVINSA S.A.**

### 1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros Adjuntos CAVINSA S.A. que comprende el Estado de situación Financiera del 31 de Diciembre del 2016, y los correspondientes Estados de Resultados Integral, de cambio de patrimonio y Flujos de Efectivos por el año que termino en esa fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que influyen un resumen de las Políticas Contables más importantes y otras información aclaratorias.

En nuestras Opinión los Estados Financieros presentan razonablemente respecto de todos los aspectos materiales, la Situación Financiera de CAVINSA S.A. al 31 de Diciembre del 2016, así como sus resultados y su flujo de efectivo al año que termino en esa fecha, de conformidad de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF).

### 2. Base de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras Auditoria con las normas Internacionales de Auditoria. Nuestras Responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección " Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoria de los Estados Financieros separados" de Nuestro Informe. Somos Independientes de CAVINSA S.A. de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Concejos de Normas Internacionales del Ética (IESBA por sus siglas en ingles), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código.

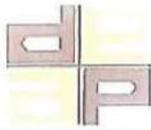
Consideramos que la evidencia de Auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente para nuestra opinión de Auditoria.

### 3. Asuntos Claves de la Auditoria

Los asuntos claves de la Auditoria son aquellas que, según nuestro juicio Profesional, han sido de las de mayores importancias en nuestras Auditoria de los Estados Financiero del año actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra Auditoria de Estados Financiero en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión de la Auditoria sobre estos, y no expresamos una Opinión por separado sobres estos asuntos.

### 4. Tasa de descuento para la determinación de la Obligación a Empleados post-Empleos.

En el año 2016 debido a la modificación de la NIC 19- Beneficios a Empleados CAVINSA S.A. modifíco la Tasa de descuento usada para la



determinación de las Obligaciones post-empleos por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio, considerando que la Tasa utilizada debe ser la Tasa de Rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica congruente con los plazos estimados de pago de los beneficios a los empleados que mantienen.

1. Cotejamos los Resultados del Informe Actuarial elaborado por un perito independiente calificado frente a los registros presentados Contablemente por la empresa.
2. Validar la Razonabilidad de la Información revelada por la empresa con respecto al pasivo laborar por beneficios post-Empleos.

#### **5. Responsabilidades de la Administración con Respecto a los Estados Financieros**

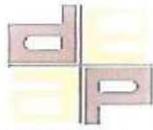
La Administración de CAVINSA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras, y del control interno que la Administración de la empresa considere necesario para permitir la preparación de los Estados Financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizados el principio contable del negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la empresa o cesar sus operaciones o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de información Financiera de la empresa.

#### **6. Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría con los Estados Financieros Separados**

Nuestros Objetivos son obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros en su conjunto están libres de errores materiales ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de Auditoría que contiene nuestra Opinión. Seguridad Razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una Auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores



materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los Estados Financieros separados.

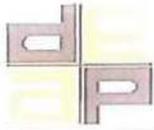
Como parte de una Auditoria de Conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la Auditoria.

Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los Estados Financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de Auditoria y respondemos a esos riesgos y obtenemos evidencia de Auditoria suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es mayor que en el caso que resulten de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control Interno.

Obtenemos un entendimiento del control Interno relevante para la Auditoria con el fin de diseñar procedimiento de Auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una Opinión sobre la Efectividad del control interno de la empresa.

Evaluamos lo apropiado de las políticas Contables usadas y lo razonables de las estimaciones Contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la Base Contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de Auditoria Obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha. Si llegamos en la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro Informe de Auditoría sobre la correspondiente información revelada en los Estados Financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas expresar una Opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la Evidencia de Auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro Informe de Auditoría. Sin embargo, evento o condiciones futuros pueden causar que la empresa no pueda continuar como un negocio en marcha.



**panamerican & asociados co.**

Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los Estados Financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los Estados Financieros representan las transacciones y hechos Subyacentes de modo que logren las presentaciones razonables.

Nos comunicamos con los responsables de CAVINSA S.A. en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la Auditoria Planificados y los hallazgos significativos de la Auditoria, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de Auditoria.

#### Otros asuntos

Tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, los efectos desaceleración económicas en el Ecuador, han afectado a todos los sectores económicos de Ecuador y los cuales podrían prolongarse en los años posteriores. Los estados financieros adjuntos de la Compañía deben ser leídos considerando estas circunstancias.

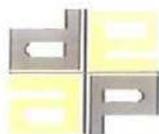
#### 7. Informe Sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de CAVINSA S.A. como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2016 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos, para los ICT.

Ing. Mario Martínez C., Socio  
Representante Legal  
RNC- No. 13.333

CONMARTINEZ C. LTDA.  
RNAE No. 110

Guayaquil, Ecuador  
Abril 27, 2017



panamerican & asociados co.

CAVINSA S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
(Expresado en dólares)

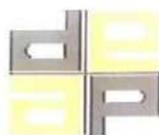
Años Terminados al  
31 de diciembre

<u>ACTIVOS</u>			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Nota A)	47.899,91	51.526,11
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota C)	64.301,55	32.588,60
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota F)	48.556,04	36.651,44
Total Activos Corrientes	US\$	<u>160.757,50</u>	<u>120.766,15</u>
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad Planta y Equipo	(Nota H)	327.012,85	1.396.680,29
Activos Biologicos	(Nota K)	0,00	11.144,04
Otros Activos	(Nota P)	748,26	748,26
Total Activos No Corrientes	US\$	<u>327.761,11</u>	<u>1.408.572,59</u>
Total Activos	US\$	<u>488.518,61</u>	<u>1.529.338,74</u>

Ing. Vinko Marich Riera  
Representante Legal  
Cl. 0702156282

Ing. Maria Esther Alban Yopez  
RUC No. 0702110495001  
Contador Registro No. 28733

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

CAVINSA S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
(Expresado en dólares)

Años Terminados al  
31 de diciembre

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota BB)	153.588,18	215.518,62
Otras Obligaciones Corrientes	(Nota EE)	188.181,00	56.369,21
Impuesto por Pagar	(Nota GG)	29.233,70	10.383,98
Otros Pasivos Corrientes	(Nota KK)	<u>43.133,39</u>	<u>0,00</u>
Total Pasivos Corrientes	US\$	<u>414.136,27</u>	<u>282.271,81</u>

PASIVOS NO CORRIENTES

Obligaciones Emitidas por Pagar L/P	(Nota OO)	0,00	20.154,14
Provisiones por Beneficios a Empleados	(Nota HH)	<u>0,00</u>	<u>16.051,15</u>
Total Pasivos No Corrientes	US\$	<u>0,00</u>	<u>36.205,29</u>
TOTAL PASIVOS	US\$	<u>414.136,27</u>	<u>318.477,10</u>

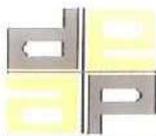
Patrimonio de los Accionistas (Nota TT)

Capital Social		10.000,00	10.000,00
Reserva Legal		3.676,87	3.676,87
Reserva de Capital		0,00	1.087.256,53
Resultados de Ejercicios Anteriores		0,00	44.313,01
Utilidad del Ejercicio		<u>60.705,47</u>	<u>65.615,23</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	US\$	<u>74.382,34</u>	<u>1.210.861,64</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	<u>488.518,61</u>	<u>1.529.338,74</u>

  
Ing. Vinko Marich Riera  
Representate Legal  
CI. 0702156282

Ing. María Esther Alban Yopez  
RUC No. 0703587865001  
Contador Registro No. 33173

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



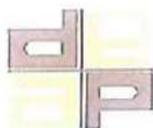
panamerican & asociados co.

CAVINSA S.A.  
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
(Expresado en dólares)

	<u>Años Terminados al</u> <u>31 de diciembre</u>	
	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>		
<u>VENTAS</u>		
Ventas 0%	917.308,53	837.299,25
Total Ventas	US\$ 917.308,53	837.299,25
Total Ingresos Operacionales	US\$ 917.308,53	837.299,25
<u>(-) Costos y Gastos Operacionales</u>		
Costo de Ventas y Producción	-347.481,62	-602.651,27
Gastos de Administración y Ventas	-498.408,71	-141.942,60
Gastos Financieros	0,00	-1.180,84
Total Costos y Gastos Operacionales	US\$ -845.890,33	-745.774,71
Utilidad Bruta	US\$ 71.418,20	91.524,54
<u>(-) Otros Gastos No Operacionales</u>		
Otros Gastos	0,00	-2.779,47
Total Otros Gastos No Operacionales	US\$ 0,00	-2.779,47
<u>Utilidad o Perdida antes de Impuestos</u>	71.418,20	88.745,07
(-) 15% Participación Trabajadores	-10.712,73	-13.311,76
(-) 10 % Reserva Legal	0,00	-3.280,76
(-) 2% Impuesto a la Renta Unico	0,00	-9.818,08
Utilidad del Ejercicio	US\$ 60.705,47	62.334,47

Ing. Vinko Marich Riera  
Representate Legal  
Cl. 0702156282

Ing. Maria Esther Alban Yopez  
RUC No. 0702110495001  
Contador Registro No. 28733

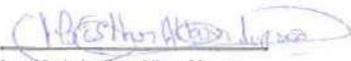


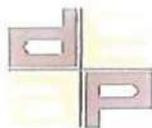
panamerican & asociados co.

CAVINSA S.A.  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
(Expresado en dólares)

ENCUENTROS COMPLETOS US\$	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	ACUMULADOS			TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	301	30101	30501	30504	30701	
	10.000,00	3.676,87	44.313,01	1.037.256,53	65.616,23	1.210.861,64
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	10.000,00	3.676,87	-	-	60.705,47	74.382,34
CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	-	-	44.313,01	1.037.256,53	4.909,76	1.138.479,30
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales			60.705,47			60.705,47
Otros cambios (detalle)			- 16.392,46	1.037.256,53	- 60.705,47	1.010.159,60
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)					65.616,23	65.616,23

Ing. Vinko Marich Riera  
Representante Legal  
Cl. 0702156282

  
Ing. Maria Esther Alban Yopez  
RUC No. 0702110495001  
Contador Registro No. 28733



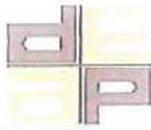
panamerican & asociados co.

CAVinsa S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
(Expresado en dólares)

	<u>2016</u>
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	3.626,20
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>226.015,58</b>
<u>Clases de cobros por actividades de operación</u>	869.012,20
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	869.012,20
<u>Clases de pagos por actividades de operación</u>	-642.996,62
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-725.100,55
Pagos a y por cuenta de los empleados	36.715,22
Otros pagos por actividades de operación	-27.786,42
Impuestos a las ganancias pagados	-6.945,12
Otras entradas (salidas) de efectivo	80.120,25
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-242.543,52</b>
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	-1.100.567,57
Otras entradas (salidas) de efectivo	858.024,05
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>20.154,14</b>
Pagos de préstamos	0,00
Financiamiento por Préstamo a Largo Plazo	0,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	20.154,14
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	0,00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0,00
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>3.626,20</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>47.899,91</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>51.526,11</b>

Ing. Vinko Marich Riera  
Representate Legal  
Cl. 0702156282

  
Ing. Maria Esther Alban Yopez  
RUC No. 0702110495001  
Contador Registro No. 28733



panamerican & asociados co.

CAVINSA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

OPERACIONES

CAVINSA S.A., (La compañía), fue constituida en la ciudad de Guayaquil provincia El Guayas el 18 de Diciembre de 1998 de acuerdo a la Resolución No. SC.SG.99 0015327 de la Superintendencia de Compañías con No18.060 del Registro Mercantil y anotado bajo el Reportorio No. 24.680 el 22 de Octubre de 1999.

• Su objetivo principal: Compra, venta, importación, exportación, representación, desarrollo, consignación, distribución, fabricación, producción, transformación de todo tipo de productos y bienes de objeto lícito, especialmente de productos y servicios relacionados con la industria de la informática y comunicación.

Capital Social

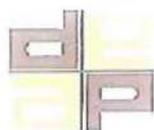
La compañía CAVINSA S.A. Tiene capital de \$10.000,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, como capital social, divididos en DIES MIL acciones ordinarias de cuatro centavos cada una.

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

Bases de presentación.- La empresa lleva sus registros de contabilidad sobre la base de negocio en marcha y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Uso de Estimaciones y Juicios- Al preparar los estados financieros, la Administración de la sociedad ha efectuado estimaciones y supuestos que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y utilización del juicio, por lo tanto no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes realizadas por la administración se refieren a: deterioro de los activos financieros, estimación de la recuperabilidad de la cartera de crédito, productos por cobrar y otras cuentas a cobrar, deterioro de bienes realizables y bienes de uso, vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo, años de amortización de activos intangibles y diferidos y estimaciones de pasivo.



panamerican & asociados co.

**Disponibilidades-** Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tienen una disponibilidad inmediata.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo-** Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se calculan por el método indirecto y para este propósito se consideran como equivalentes de efectivo las disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, las inversiones en valores que se mantienen con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses y que son negociables.

**Cuentas por Cobrar-** Las cuentas por cobrar concedidas se presentan a su valor principal pendiente de cobro.

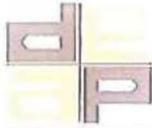
**Estimación por Deterioro e Incobrabilidad de la Cartera de Crédito-** Se calcula con base en las disposiciones en vigencia denominadas "Reglamento para la calificación de deudores" emitido por el Servicios de Rentas Internas. La normativa vigente se fundamenta, entre otros factores, en el análisis de la capacidad de pago, en el análisis del valor ajustado de las garantías como mitigadores para efectos del cálculo de la estimación y en el comportamiento de pago histórico. Dicho acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del crédito, y establece una estimación mínima por cada clasificación.

**Gastos.-** Todos los gastos se reconocen en el estado de operaciones sobre la base de devengado excepto por los costos de transacción incurridos en la adquisición de una inversión, los cuales son incluidos como parte del costo de esa inversión. Los costos de transacción incurridos en la disposición de inversiones se deducen del producto de la venta.

**Gasto por intereses.-** El gasto por intereses, se reconoce sobre la base de devengado.

**Cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar operacionales, préstamos a funcionarios y empleados, intereses y otras cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Sociedad presta sus servicios, (Cuentas por cobrar operacionales); o provee dinero directamente a un deudor (empleado) sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Los préstamos a empleados no devengan intereses. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**Cuentas por pagar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores, compañías relacionadas,



**panamerican & asociados co.**

obligaciones financieras impuestos y contribuciones, accionistas, beneficios a los trabajadores y otras cuentas por pagar).

**Base de Medición.-** Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por el inmueble que se presenta en Propiedades de inversión, que está registrando al valor del avalúo comercial.

#### Moneda funcional y de Presentación

La sociedad presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000

#### Propiedad Planta y Equipo

Se registra inicialmente al valor de adquisición o construcción, según corresponda. Las adiciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conforme se incurren.

Los gastos de mantenimiento y reparación así como las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año en que se realizan.

**Otros Activos-** Las mejoras realizadas a las propiedades arrendadas se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta.

El software se registra al costo. Se amortiza por el método de línea recta a cinco y siete años plazo.

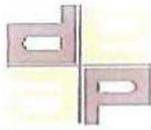
La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo y la revaluación sobre su vida útil estimada.

#### ACTIVOS

Edificios	20 años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Otros Activos	10 años

#### Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) requiere la revaluación de los bienes inmuebles por



medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

**Activos intangibles.**- Los activos intangibles adquiridos en forma separada o generados internamente son registrados inicialmente al costo.

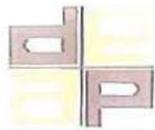
Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Los activos intangibles corresponden al costo de los sistemas de información adquiridos. Dichos activos tienen una vida útil finita y consecuentemente se amortizan bajo el método de línea recta con base en una vida

#### **Beneficios del personal.**

**Pensiones.**- La empresa tiene planes de pensiones de beneficios definidos para Jubilación Patronal, que define un monto de beneficio de pensión que un empleado recibirá a su retiro, el cual usualmente dependerá de factores, tales como edad de servicio, remuneraciones, (esta ley fue modificada con el art. 215 numeral 2 del Código de trabajo en el año 2015).

**Beneficios por cese.**- El Código de Trabajo establece que en caso de desahucio, el empleador bonificara al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Corporación realiza provisión para este concepto.

**Utilidad Neta por Acción.**- Se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.



**panamerican & asociados co.**

**Ingresos.**- Los ingresos por ventas de sus productos de consumo humano principales se registran en los resultados del año en base a la emisión de facturas de la compañía.

**Participación a Trabajadores:** Esta constituido con cargos a los resultados del año a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

### **IMPUESTOS**

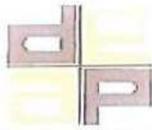
**Impuesto a la Renta.**- De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

**Impuesto a la renta Único.**- El Impuesto Único será la suma de dos componentes. El Primer componente consistirá en aplicar la misma tarifa establecida en el numeral 1 (2%) ventas Brutas, al resultado de multiplicar la cantidad comercializada por el precio mínimo de sustentación fijado por la autoridad nacional de agricultura. El segundo componente resultará de aplicar la tarifa de hasta el 1.15% al valor de facturación de las exportaciones, el que no se podrá calcular con precios inferiores al precio mínimo referencial de exportación fijado por la autoridad nacional de agricultura. Mediante decreto ejecutivo se podrá modificar la tarifa del segundo componente y establecerla por segmentos y entrará en vigencia a partir del siguiente período fiscal de su publicación, dentro de un rango de entre 1.25% y el 1.5%.

### **ADMINISTRACION DE RIESGOS**

#### **Factores de Riesgo financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgo financiero; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones.



**panamerican & asociados co.**

El programa tiene por objeto final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgo está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

### Riesgo de mercado

Los riesgos del mercado se dividen en:

#### Riesgo de precio

La compañía opera únicamente en el mercado local y por sus características de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

#### Riesgo de tipo de cambio

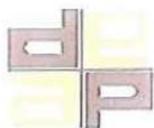
La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los Estados Financieros.

#### Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generado otras cuentas por pagar menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El Capital total se calcula como el "Patrimonio neto" mas la deuda neta.

#### Riesgo de Liquidez.

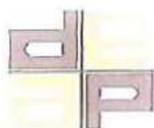
La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la sociedad tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vengán; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.



panamerican & asociados co.

CAVinsa S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

<u>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</u>	<u>2016</u>
Utilidad del Ejercicio	88.745,07
15% Participación Trabajadores	13.311,76
Utilidad Antes de Impuesto	US\$ 75.433,31
(-) Ingresos Sujetos a Impuesto Renta Unico	-837.299,25
(+) Costos y Gastos Deducibles incurridos para Generar Ingresos	748.554,18
Perdida Sujeta a Amortización en Periodos Siguietes	US\$ -13.311,76
(+) Impuesto a la Renta Unico	9.818,08
(-) Crédito Tributario Liquidación Impuesto a la Renta Unico	-9.818,08
Impuesto a Pagar	US\$ 0,00



panamerican & asociados co.

CAVINSA S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2016

(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

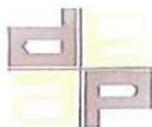
El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2016 son como sigue:

Caja	1	<u>2016</u> 406,50	<u>2016</u> 406,62
Bancos	2	<u>47.493,41</u>	<u>51.119,49</u>
	US\$	<u>47.899,91</u>	<u>51.526,11</u>
<u>1. Caja</u>		<u>2016</u>	<u>2016</u>
Caja General		406,50	406,62
	US\$	<u>406,50</u>	<u>406,62</u>
<u>2. Bancos</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Banco de Machala Cta. Cte. 1160040293		47.493,41	51.119,49
	US\$	<u>47.493,41</u>	<u>51.119,49</u>

(C) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Cobrar al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

Cuentas por Cobrar Clientes	1	<u>2015</u> 34.341,98	<u>2016</u> 30.641,70
Otras Cuentas por Cobrar	2	<u>29.959,57</u>	<u>1.946,90</u>
	US\$	<u>64.301,55</u>	<u>32.588,60</u>
<u>1. Cuentas por Cobrar</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Clientes		34.341,98	30.641,70
	US\$	<u>34.341,98</u>	<u>30.641,70</u>
<u>2. Otras Cuentas por Cobrar</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Anticipos Entregados		29.959,57	1.946,90
	US\$	<u>29.959,57</u>	<u>1.946,90</u>



panamerican & asociados co.

CAVINSA S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2016

(F) **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

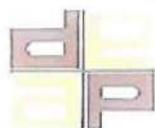
El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de Diciembre del 2016 fue como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Retenciones Fiscales SRI	1	<u>48.556,04</u>	<u>36.651,44</u>
	US\$	<u>48.556,04</u>	<u>36.651,44</u>
<u>1. Retenciones Fiscales</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Retenciones Renta Nos Efectuan		31.610,18	9.818,08
Iva Pagado En Compras		16.945,86	24.456,88
Retención Fuente Año Anterior		0,00	2.376,48
	US\$	<u>48.556,04</u>	<u>36.651,44</u>

(H) **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2016 son como sigue:

<u>CONCEPTO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/15</u>	<u>COMPRAS O</u> <u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES /</u> <u>RECLASIFICACION</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/16</u>	
<u>COSTO</u>					
Terrenos	178.858,50	1.087.256,53	0,00	1.266.115,03	
Maquinarias y Equipos	65.720,11	68,79	0,00	65.788,90	
Equipos de Computación	929,94	0,00	0,00	929,94	
Vehiculos	90.160,71	2.098,21	0,00	92.258,92	
Otros Activos	0,00	0,00	0,00	0,00	
	US\$	335.669,26	1.089.573,53	0,00	1.425.092,79
<u>DEPRECIACION</u>					
Depreciación Acumulada	-8.656,41	0,00	-19.756,09	-28.412,50	
	US\$	-8.656,41	0,00	-19.756,09	-28.412,50
	US\$	<u>327.012,85</u>	<u>1.089.573,53</u>	<u>-19.756,09</u>	<u>1.396.680,29</u>



panamerican & asociados co.

CAVINSA S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2016

**(K) ACTIVOS BIOLÓGICOS**

El detalle de Activos Biológicos al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

Plantaciones en Proceso	0,00	11.144,04	0,00	11.144,04
US\$	0,00	11.144,04	0,00	11.144,04

**(P) OTROS ACTIVOS**

El detalle de Otros Activos 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Anticipo Proveedores	748,26	748,26
US\$	<u>748,26</u>	<u>748,26</u>

**(BB) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2016 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Cuentas por Pagar Comerciales	1 48.402,45	51.936,26
Otras Ceuntas por Pagar Accionistas	2 76.519,94	134.916,57
Dividendos por Pagar	3 28.665,79	28.665,79
US\$	<u>153.588,18</u>	<u>215.518,62</u>

**1. Cuentas por Pagar Proveedores**

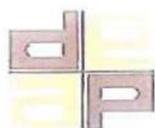
Proveedores Locales	<u>2015</u>	<u>2016</u>
	48.402,45	51.936,26
US\$	<u>48.402,45</u>	<u>51.936,26</u>

**2. Prestamos Accionistas**

Vinko Marich Riera	<u>2015</u>	<u>2016</u>
	76.519,94	134.916,57
US\$	<u>76.519,94</u>	<u>134.916,57</u>

**3. Dividendos por Pagar**

Fuentes Carlos	<u>2015</u>	<u>2016</u>
	28.665,79	28.665,79
US\$	<u>28.665,79</u>	<u>28.665,79</u>



panamerican & asociados co.

CAVinsa S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2016

**(EE) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

El detalle de Otras Obligaciones Corrientes al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Remuneraciones por Pagar	0,00	14.744,28
Credito Mutuo	168.527,01	0,00
Obligaciones IESS Empleados	1 3.435,97	3.398,30
Por Beneficios de Ley a Empleados a Corto Plazo	2 16.218,02	38.226,63
US\$	<u>188.181,00</u>	<u>56.369,21</u>

<u>1. Obligaciones IESS Empleados</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Aporte Patronal 12,15% T. Completo	1.800,00	1.805,36
Aporte Personal 9,45% T. Completo	1.234,00	1.238,18
Préstamos Quirografarios	401,97	354,76
US\$	<u>3.435,97</u>	<u>3.398,30</u>

<u>2. Beneficios de Ley a Empleados a Corto Plazo</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Décimo Tercera Remuneración	505,29	2.349,06
Décimo Cuarta Remuneración	5.000,00	12.743,02
Vacaciones	0,00	4.791,20
Desahucio por retiro	0,00	5.031,59
Participación Utilidad Trabajadores 15%	10.712,73	13.311,76
US\$	<u>16.218,02</u>	<u>38.226,63</u>

**(GG) IMPUESTOS POR PAGAR**

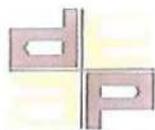
El detalle de Impuestos por Pagar al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Renta del Ejercicio	29.233,70	9.818,08
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta	0,00	220,98
Retención en la Fuente Impuesto al Valor Agregado	0,00	344,92
US\$	<u>29.233,70</u>	<u>10.383,98</u>

**(KK) OTROS PASIVOS CORRIENTES**

El detalle de Otros Pasivos Corrientes al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Varios	43.133,39	0,00
US\$	<u>43.133,39</u>	<u>0,00</u>



panamerican & asociados co.

CAVINSA S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2016

**(OO) OBLIGACIONES EMITIDAS L/P**

El detalle de Obligaciones Emitidas L/P al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Prestamos Accionistas	0,00	20.154,14
US\$	<u>0,00</u>	<u>20.154,14</u>

**(HH) PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El detalle de Provisiones por Beneficios a Empleados al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Provisión para Jubilación Patronal	0,00	16.051,15
Provisión por Deshaucio	0,00	0,00
US\$	<u>0,00</u>	<u>16.051,15</u>

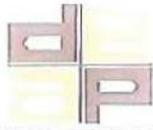
**(TT) PATRIMONIO**

El capital suscrito y pagado es de Diez mil 00/ 100 Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una como sigue:

Accionistas	No. De Acciones	Valor Por Acción	% por Acción	Valor Total 2016
Carlos Eduardo Fuentes Estrella	218.750	0,04	87,50%	8.750,00
Vinko Nicolas Marich Riera	31.250	0,04	12,50%	1.250,00
	250.000		100%	10.000,00

**Reserva Legal**

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente



**panamerican & asociados co.**

puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

### Resultados del Ejercicio Utilidad

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía CAVINSA S.A. Obtuvo una Utilidad Neta de US\$ 65.615,16.

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de CAVINSA S.A. Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2016 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado activos y pasivos monetarios que pierdan su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

### Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

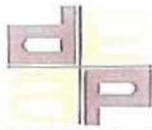
Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera " NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La compañía CAVINSA S.A. Ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

### Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (ISD). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.



**panamerican & asociados co.**

### Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

De acuerdo con el Registro Oficial No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES todas las compañía que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25 empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria.

### Eventos Subsecuentes

Al 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de los estados financieros (Abril 27 del 2017) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener efecto significativo sobre dichos estados financieros.

### 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 la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.