

**ECUANOBEL ECUANOBELSA S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de  
ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA

### Opinión adversa

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA al 31 de diciembre del 2016, fueron auditados por otro auditor cuyo informe de fecha 26 de abril del 2017, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, debido a la significatividad de los asuntos descritos en los párrafos del 3 al 5 de la sección *Fundamento de la opinión adversa*, los estados financieros adjuntos no presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA al 31 de diciembre del 2017, ni sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### Fundamento de la opinión adversa

3. Al 31 de diciembre del 2017, no hemos recibido: 1) Respuestas a las confirmaciones enviadas a: i) Banco Guayaquil, y ii) Ab. Soledad Morales; 2) Estudio técnico de la vida útil de las maquinarias; 3) Contrato de préstamos a Accionistas; 4) Análisis por parte de la Administración por el posible impacto de deterioro de la maquinaria Flow; 5) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por préstamos otorgados a accionistas; 6) Contrato de alquiler de maquinaria; y, 7) Factura por venta de vehículos por US\$23,091 y escritura de venta de terreno por US\$14,500.
4. Al 31 de diciembre del 2017, no observamos la toma de inventarios físicos debido a la contratación tardía como auditores de la Compañía. Los saldos del inventario al 31 de diciembre del 2017 tienen efecto en la determinación de la utilidad neta y del flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha.
5. Durante la auditoría realizada observamos deficiencias en el control interno que podrían afectar la capacidad de la Compañía para registrar, procesar, resumir e informar datos relacionados con el ciclo de ventas, respecto a la calificación de riesgos efectuada a clientes y grupos económicos, inventarios y nómina.

6. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
7. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
8. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión adversa.

#### Asunto de énfasis

9. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$101,031 (2016: US\$87,902) y US\$13,133 (2016: US\$1,432), respectivamente, como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS. Éste asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

#### Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

10. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
11. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
12. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

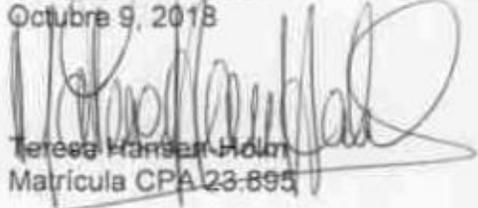
#### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

13. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

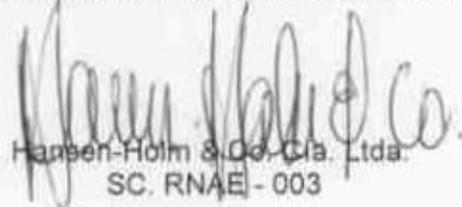
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

14. El Informe de Cumplimiento Tributario de ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA, al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Octubre 9, 2018



Teresa Hansen-Holm  
Matricula CPA 23-895



Hansen-Holm & Co. Ltda.  
SC. RNAE - 003

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

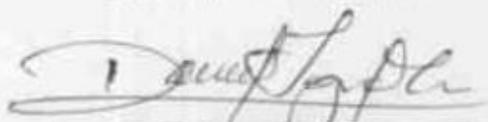
Como parte de la auditoría a los estados financieros ECUANOBEL S.A, ECUANOBELSA de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. 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 Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, 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 logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

**ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

|   | <u>Notas</u> | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|---|--------------|------------------|------------------|
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                   |              |                  |                  |
| Efectivo                                | 5            | 105,694          | 99,584           |
| Cuentas por cobrar                      | 6            | 1,947,940        | 2,201,201        |
| Partes relacionadas                     | 7            | 101,031          | 87,902           |
| Inventarios                             | 8            | 1,421,705        | 1,747,515        |
| Gastos pagados por anticipado           |              | 24,247           | 23,327           |
| Otros activos corrientes                |              | 600              | 500              |
| Total activo corriente                  |              | <u>3,601,217</u> | <u>4,160,029</u> |
| <br>                                    |              |                  |                  |
| Propiedad, planta y equipos, neto       | 9            | <u>324,880</u>   | <u>384,897</u>   |
| <br>                                    |              |                  |                  |
| Total activos                           |              | <u>3,926,097</u> | <u>4,544,926</u> |
| <br>                                    |              |                  |                  |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>      |              |                  |                  |
| <b><u>PASIVOS</u></b>                   |              |                  |                  |
| Obligaciones bancarias                  | 10           | 196,832          | 314,189          |
| Cuentas por pagar                       | 11           | 1,220,290        | 1,580,938        |
| Gastos acumulados                       | 12           | <u>120,639</u>   | <u>91,309</u>    |
| Total pasivo corriente                  |              | 1,537,761        | 1,986,436        |
| <br>                                    |              |                  |                  |
| Obligaciones por beneficios a empleados | 13           | 328,260          | 294,955          |
| Partes relacionadas                     | 7            | 13,133           | 1,432            |
| <br>                                    |              |                  |                  |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>                |              |                  |                  |
| Capital social                          | 15           | 100,000          | 100,000          |
| Reservas                                | 15           | 558,540          | 558,540          |
| Resultados acumulados                   | 15           | <u>1,388,403</u> | <u>1,603,563</u> |
| Total patrimonio                        |              | 2,046,943        | 2,262,103        |
| <br>                                    |              |                  |                  |
| Total pasivos y patrimonio              |              | <u>3,926,097</u> | <u>4,544,926</u> |

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Daniel Yagual López  
Gerente

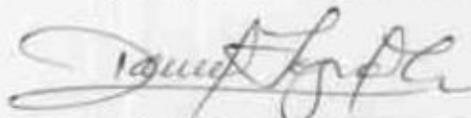


Verónica Ochoa Torres  
Contadora

**ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

|  | <u>Notas</u> | <u>2017</u>        | <u>2016</u>        |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| <u>Ingresos</u>  |              |                    |                    |
| Ingresos por actividades ordinarias  | 1            | 4,914,401          | 4,417,470          |
| Otros ingresos   |              | 82,433             | 98,377             |
| Total de ingresos  |              | <u>4,996,834</u>   | <u>4,515,847</u>   |
| <u>Costos y gastos</u>   |              |                    |                    |
| Costo de ventas  |              | (3,202,728)        | (2,776,307)        |
| Gastos administrativos   |              | (1,155,329)        | (1,145,936)        |
| Gastos de ventas   |              | (602,718)          | (544,256)          |
| Gastos financieros   |              | (30,072)           | (39,112)           |
| Total costos y gastos  |              | <u>(4,990,847)</u> | <u>(4,505,611)</u> |
| Utilidad antes de participación a trabajadores<br>e impuesto a las ganancias |              | 5,987              | 10,236             |
| Participación a trabajadores   | 14           | (898)              | (1,535)            |
| Impuesto a las ganancias   | 14           | <u>(49,598)</u>    | <u>(46,526)</u>    |
| (Pérdida) neta del ejercicio   |              | (44,509)           | (37,825)           |
|  |              | <u>2017</u>        | <u>2016</u>        |
| (Pérdida) neta del ejercicio   |              | (44,509)           | (37,825)           |
| <u>Otro resultado integral</u>   |              |                    |                    |
| Ganancias actuariales  |              | <u>29,349</u>      | <u>0</u>           |
| Resultado integral del año   |              | <u>(15,160)</u>    | <u>(37,825)</u>    |

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Daniel Yagual López  
Gerente



Verónica Ochoa Torres  
Contadora

ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

|   | <u>Capital social</u> | <u>Aportes para futuras capitalizaciones</u> | <u>Reservas</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Total</u> |
|---|-----------------------|--|-----------------|------------------------------|--------------|
| Saldos a diciembre 31, 2015.                        | 20,000                | 80,000                                       | 281,842         | 2,011,542                    | 2,393,384    |
| Aumento de capital                                  | 80,000                | (80,000)                                     |                 |                              | 0            |
| Dividendos pagados                                  |                       |  |                 | (93,456)                     | (93,456)     |
| Transferencia a reservas                            |                       |  | 276,698         | (276,698)                    | 0            |
| (Pérdida) neta del ejercicio                        |                       |  |                 | (37,825)                     | (37,825)     |
| Saldos a diciembre 31, 2016                         | 100,000               | 0  | 558,540         | 1,603,563                    | 2,262,103    |
| Distribución de dividendos, ver Nota 15. PATRIMONIO |                       |  |                 | (200,000)                    | (200,000)    |
| Otro resultado integral                             |                       |  |                 | 29,349                       | 29,349       |
| (Pérdida) neta del ejercicio                        |                       |  |                 | (44,509)                     | (44,509)     |
| Saldos a diciembre 31, 2017                         | 100,000               | 0  | 558,540         | 1,388,403                    | 2,046,943    |

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Daniel Yagual López  
Gerente

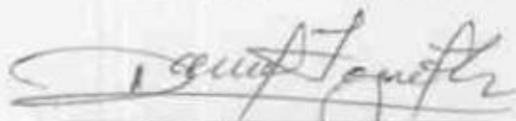


Verónica Ochoa Torres  
Contadora

**ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

|  | <u>2017</u>      | <u>2016</u>     |
|--|------------------|-----------------|
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>   |                  |                 |
| Resultado integral del año   | (15,160)         | (37,825)        |
| Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación |                  |                 |
| Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias  | 50,496           | 48,061          |
| Depreciación   | 89,603           | 98,249          |
| Ajuste y/o baja de propiedad, planta y equipos   | 0                | (4,927)         |
| Obligaciones por beneficios a los empleados  | 67,623           | 60,583          |
| Otro resultado integral  | (29,349)         | 0               |
| <b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>   |                  |                 |
| Cuentas por cobrar y otros   | 276,937          | (225,687)       |
| Inventarios  | 325,810          | 258,883         |
| Cuentas por pagar y otros  | (402,485)        | (192,190)       |
| Gastos acumulados  | 19,489           | 133,873         |
| Obligaciones por beneficios a los empleados  | (34,568)         | (161,032)       |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación   | <u>348,396</u>   | <u>(22,012)</u> |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>   |                  |                 |
| Adquisiciones y/o ventas de propiedad, planta y equipos, neto  | (29,586)         | 0               |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión  | <u>(29,586)</u>  | <u>0</u>        |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u></b>  |                  |                 |
| Obligaciones bancarias, neto   | (104,224)        | 121,105         |
| Dividendos pagados   | (208,476)        | (93,456)        |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación  | <u>(312,700)</u> | <u>27,649</u>   |
| Aumento neto en efectivo   | 6,110            | 5,637           |
| Efectivo al comienzo del año   | 99,584           | 93,947          |
| Efectivo al final del año  | 105,694          | 99,584          |

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Daniel Yagual López  
Gerente



Verónica Ochoa Torres  
Contadora

ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

ECUANOBEL S.A. ECUANOBELSA fue constituida en el Ecuador desde el 14 de abril del 2000.

La actividad de la Compañía consiste en la importación y comercialización de pinturas, barnices y lacas en el mercado local. Al 31 de diciembre del 2017, el 65% (2016: 34%) de las importaciones son realizadas a PPG Industrias Colombia Ltda.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Administración, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios de productos terminados están valorados al costo de adquisición.

d) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se encuentran registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| Instalaciones y equipos | 10 años      |
| Maquinarias             | 10 - 15 años |
| Muebles y enseres       | 10 años      |
| Vehículos               | 8 años       |
| Equipos de computación  | 3 años       |

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

|                                 | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Tasa de descuento               | 8.26%       | 7.46%       |
| Tasa de incremento salarial     | 1.50%       | 3.00%       |
| Tasa de incremento de pensiones | 11.80%      | 11.80%      |

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará 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.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

#### h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos del producto han sido transferidos al comprador y se ha procedido a la emisión de la factura a los clientes y entrega de la mercadería.

### 3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Junta Directiva de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

#### a) Riesgo país

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

#### b) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

#### c) Riesgo de tasa de interés

La Compañía enfrenta niveles de riesgos crediticios estándares debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 60 días de plazo promedio. No asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas sus operaciones de compra y venta se realizan en dólares de los Estados Unidos de América, en cambio sí se asumen riesgos en tasas de interés (reajutable), debido a los préstamos con entidades financieras.

d) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, disponible de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. La Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

5. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo se forma de la siguiente manera:

|                | <u>2017</u>    | <u>2016</u>   |
|----------------|----------------|---------------|
| Caja           | 584            | 561           |
| Bancos locales | 105,110        | 99,023        |
|                | <u>105,694</u> | <u>99,584</u> |

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

|                                       | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar clientes           | 1,976,341        | 2,083,658        |
| Impuestos corrientes                  | 5,278            | 9,966            |
| Otras cuentas por cobrar              | 28,201           | 169,457          |
| Estimación de cuentas de dudoso cobro | (61,880)         | (61,880)         |
|                                       | <u>1,947,940</u> | <u>2,201,201</u> |

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas en el corto plazo está compuesto de la siguiente manera:

|                       | <u>2017</u>    | <u>2016</u>   |
|-----------------------|----------------|---------------|
| Daniel Yagual López   | 99,474         | 87,261        |
| Freddy Bermeo Perasso | 520            | 362           |
| Iván Chica Silva      | 896            | 164           |
| Jose Luis Loiza       | 141            | 115           |
|                       | <u>101,031</u> | <u>87,902</u> |

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas en el largo plazo está compuesto de la siguiente manera:

|                       | <u>2017</u>   | <u>2016</u>  |
|-----------------------|---------------|--------------|
| Ecuariosa S.A.        | 11,701        | 0            |
| Freddy Bermeo Perasso | 1,432         | 1,432        |
|                       | <u>13,133</u> | <u>1,432</u> |

Durante los años 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

|                    | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------|-------------|-------------|
| Ingresos (1)       | 149,736     | 132,175     |
| Gastos de arriendo | 30,000      | 30,093      |
| Préstamos          | 116,069     | 135,265     |

(1) Incluye ingresos por alquiler de maquinaria a la compañía relacionada Ecuariosa S.A. por un monto de US\$12,600 (2016: US\$9,290), ver Nota 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

## 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los inventarios se componen de la siguiente manera:

|                                   | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Productos terminados              | 1,231,052        | 1,442,558        |
| Mercaderías en tránsito           | 190,653          | 302,594          |
| Suministros, herramientas y otros | 0                | 2,363            |
|                                   | <u>1,421,705</u> | <u>1,747,515</u> |

## 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento y composición de la cuenta propiedad, planta y equipos es el siguiente:

|   | <u>Saldo al</u>   |                  | <u>2017</u>       | <u>Saldo al</u>   |       |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------|
|   | <u>31.12.2016</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ventas y/o</u> | <u>31.12.2017</u> | (*)   |
|   |                   |                  | <u>bajas</u>      |                   |       |
| <u>Costos</u>                           |                   |                  |                   |                   |       |
| Terreno                                 | 6,500             | 0                | (6,500)           | 0                 |       |
| Maquinarias (1)                         | 495,804           | 0                | 0                 | 495,804           | 7-10% |
| Muebles y enseres                       | 30,221            | 1,757            | 0                 | 31,978            | 10%   |
| Equipos de computación                  | 27,099            | 6,607            | 0                 | 33,706            | 33%   |
| Vehículos                               | 353,586           | 27,722           | (23,910)          | 357,378           | 13%   |
| Instalaciones y equipos                 | 57,616            | 0                | 0                 | 57,616            | 10%   |
| Total costos                            | <u>970,806</u>    | <u>36,086</u>    | <u>(30,410)</u>   | <u>976,482</u>    |       |
| Depreciación acumulada                  | <u>(585,909)</u>  | <u>(89,603)</u>  | <u>23,910</u>     | <u>(651,602)</u>  |       |
| Total propiedad, planta y equipos, neto | <u>384,897</u>    | <u>(53,517)</u>  | <u>(6,500)</u>    | <u>324,880</u>    |       |

(\*): Porcentajes de depreciación.

|  | 2016                   |                 |                      | Saldo al<br>31.12.2016 | (*)   |
|--|------------------------|-----------------|----------------------|------------------------|-------|
|  | Saldo al<br>31.12.2015 | Adiciones       | Ajustes<br>y/o bajas |                        |       |
| <b>Costos</b>                                      |                        |                 |                      |                        |       |
| Terreno  | 6,500                  | 0               | 0                    | 6,500                  |       |
| Maquinarias (1)                                    | 495,804                | 0               | 0                    | 495,804                | 7-10% |
| Muebles y enseres                                  | 34,502                 | 0               | (4,281)              | 30,221                 | 10%   |
| Equipos de computación                             | 33,940                 | 0               | (6,841)              | 27,099                 | 33%   |
| Vehículos  | 353,566                | 0               | 0                    | 353,566                | 13%   |
| Instalaciones y equipos                            | 60,229                 | 0               | (2,613)              | 57,616                 | 10%   |
| <b>Total costos</b>                                | <b>984,541</b>         | <b>0</b>        | <b>(13,735)</b>      | <b>970,806</b>         |       |
| Depreciación acumulada                             | (506,322)              | (98,249)        | 18,662               | (585,909)              |       |
| <b>Total propiedad, planta y<br/>equipos, neto</b> | <b>478,219</b>         | <b>(98,249)</b> | <b>4,927</b>         | <b>384,897</b>         |       |

(\*): Porcentajes de depreciación.

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, incluye máquina Hidrojateamiento Flow por US\$234,900, que se encuentra arrendada a una parte relacionada, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS

#### 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones bancarias se componen de la siguiente manera:

|  | 2017           | 2016           |
|--|----------------|----------------|
| <u>Banco de Guayaquil S.A.</u>   |                |                |
| Préstamos con vencimientos hasta mayo del 2018, a una tasa de interés del 8.95% anual.           | 6,615          | 36,700         |
| <u>Banco del Pichincha C.A.</u>  |                |                |
| Préstamos con vencimientos hasta octubre del 2018, a una tasa de interés del 9.76% anual.        | 168,002        | 0              |
| <u>Banco de la Producción S.A. Produbanco</u>  |                |                |
| Préstamos con vencimientos hasta septiembre del 2018, a una tasa de interés del 8.95% anual. (1) | 22,215         | 277,489        |
|  | <u>196,832</u> | <u>314,189</u> |

(1) Préstamos se encuentran garantizados, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Prenda industrial de maquinaria.

#### 11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

|                              | 2017             | 2016             |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores locales          | 105,805          | 184,195          |
| Proveedores del exterior (1) | 1,066,805        | 1,235,916        |
| Dividendos por pagar         | 0                | 97,744           |
| Otras cuentas por pagar      | 47,680           | 63,083           |
|                              | <u>1,220,290</u> | <u>1,580,938</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente cuentas por pagar a un proveedor por US\$783,685 (2016: US\$1,235,913).

## 12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

|                              | <u>2017</u>    | <u>2016</u>   |
|------------------------------|----------------|---------------|
| Participación a trabajadores | 898            | 1,535         |
| Impuesto a la renta          | 0              | 6,914         |
| IESS por pagar               | 12,503         | 12,658        |
| Beneficios sociales (1)      | 80,847         | 59,918        |
| Otros                        | 26,391         | 10,284        |
|                              | <u>120,639</u> | <u>91,309</u> |

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

|                                   | <u>Décimo<br/>tercero</u> | <u>Décimo<br/>cuarto</u> | <u>Fondo de<br/>reserva</u> | <u>Vacaciones</u> | <u>Total</u>     |
|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | 4,802                     | 13,270                   | 4,775                       | 41,090            | 63,937           |
| Provisión del año                 | 59,503                    | 17,052                   | 56,091                      | 29,695            | 162,341          |
| Pagos efectuados                  | <u>(59,680)</u>           | <u>(12,934)</u>          | <u>(56,231)</u>             | <u>(37,515)</u>   | <u>(166,360)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 4,625                     | 17,388                   | 4,635                       | 33,270            | 59,918           |
| Provisión del año                 | 61,053                    | 17,375                   | 56,512                      | 30,401            | 165,341          |
| Pagos efectuados                  | <u>(61,270)</u>           | <u>(16,569)</u>          | <u>(56,754)</u>             | <u>(9,819)</u>    | <u>(144,412)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | <u>4,408</u>              | <u>18,194</u>            | <u>4,393</u>                | <u>53,852</u>     | <u>80,847</u>    |

## 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará 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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

|   | <u>Jubilación<br/>patronal</u> | <u>Desahucio</u> | <u>Total</u>   |
|---|--------------------------------|------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2015                     | 201,062                        | 68,843           | 269,905        |
| Provisión del año                                     | 45,362                         | 15,221           | 60,583         |
| (Ganancia) actuarial                                  | (18,905)                       | (10,011)         | (28,916)       |
| Beneficios pagados                                    | 0                              | (2,902)          | (2,902)        |
| Efectos de reducciones y liquidaciones<br>anticipadas | (3,715)                        | 0                | (3,715)        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016                     | 223,804                        | 71,151           | 294,955        |
| Provisión del año                                     | 51,664                         | 15,959           | 67,623         |
| (Ganancia) actuarial                                  | (20,538)                       | (3,441)          | (23,979)       |
| Beneficios pagados                                    | 0                              | (4,969)          | (4,969)        |
| Efectos de reducciones y liquidaciones<br>anticipadas | (5,370)                        | 0                | (5,370)        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017                     | <u>249,560</u>                 | <u>78,700</u>    | <u>328,260</u> |

#### 14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25% (2016: 22%).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

|  | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|-------------|
| Utilidad (pérdida) antes de participación a<br>trabajadores e impuesto a las ganancias | 5,987       | 10,236      |
| Participación a trabajadores   | (898)       | (1,535)     |
| Gastos no deducibles   | 193,304     | 25,384      |
| Utilidad gravable  | 198,393     | 34,084      |
| Impuesto a las ganancias   | 49,598      | 7,499       |
| Anticipo mínimo  | 40,852      | 46,526      |

#### 15. PATRIMONIO

##### Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía es de 100,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

##### Reservas

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un resumen de las reservas es como sigue:

|             |                |
|-------------|----------------|
| Legal       | 10,000         |
| Facultativa | <u>548,540</u> |
|             | <u>558,540</u> |

a) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

b) Reserva facultativa

La dotación a estas reservas es libre, como su propio nombre indica. Una vez que se han cubierto todas las atenciones legales, se puede decidir no repartir el resto del beneficio y dotar estas reservas. Lo que la Compañía está consiguiendo es autofinanciación, porque los recursos generados en el ejercicio (beneficios) no se reparten y se evita su salida al exterior de la Compañía. Los recursos así generados podrán aplicarse a la adquisición de más inmovilizados, más existencias, en definitiva, a ampliar el poder económico de la Compañía.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Distribución de dividendos

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 15 de noviembre del 2017, la Compañía aprueba la distribución de dividendos por US\$200,000.

16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Prenda industrial de maquinaria

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

| <u>Institución financiera</u>          | <u>Tipo</u>             | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------------|-------------|-------------|
| Banco de la Producción S.A. Produbanco | Prenda de<br>maquinaria | 234,900     | 234,900     |

Contrato de arriendo con Tarquini

Con fecha 1 de julio del 2016, la Compañía firma un contrato de arrendamiento con Tarquini S.A., cuyo objeto es el arrendamiento de las bodegas ubicadas en la Lotización Inmaconsa con un canon mensual de US\$2,500 más IVA. El plazo de duración de este contrato es de dos años.

17. CAMBIOS EN LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2016

| <u>Estado de situación financiera</u> | <u>Ajustado</u> | <u>Ajuste</u> | <u>Previamente reportado</u> |
|---------------------------------------|-----------------|---------------|------------------------------|
| Activos no corrientes                 | 384,897         | 37,825        | 422,722                      |
| Total                                 | 384,897         | 37,825        | 422,722                      |

| <u>Estado de situación financiera</u> | <u>Ajustado</u> | <u>Ajuste</u> | <u>Previamente reportado</u> |
|---------------------------------------|-----------------|---------------|------------------------------|
| Patrimonio                            | 2,262,103       | 37,825        | 2,299,928                    |
| Total                                 | 2,262,103       | 37,825        | 2,299,928                    |

Con fecha 26 de junio del 2018, se presentó una declaración sustitutiva del formulario 101 relacionados con el ejercicio económico que termino al 31 de diciembre del 2016, al Servicio de Rentas Internas.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Octubre 9, 2018) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.