

PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.

Informe del Auditor Independiente  
sobre el examen de los estados financieros  
al 31 de diciembre de 2017

# PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.

## Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017

### Contenido

Informe del Auditor Independiente.....	1 - 3
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	4 - 5
Estado de Resultado Integral.....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio neto de los accionistas.....	7
Estado de Flujos de efectivo.....	8 - 9
Notas a los Estados Financieros.....	10-30

## **INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A la Junta General de Accionistas de:

**PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.**

### **1. Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de **PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pymes.

### **2. Fundamento de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión.

### **3. Otros asuntos**

Los estados financieros de **PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 y por el año terminado a esa fecha, fueron examinados por otros auditores cuyo informe, de fecha 27 de marzo del 2017, expresó una opinión sin salvedad sobre la razonabilidad de dichos estados financieros.

### **4. Otros informes**

La Administración es responsable de la otra información, que comprende el informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye la otra información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En relación a nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si esta contiene o no inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría. Si, basados en el trabajo que hemos efectuado de dar lectura a la otra información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

#### **5. Responsabilidades de la dirección en relación con los estados financieros**

La Administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pymes, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la empresa.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, 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 detecte un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría; y, también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las

circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, tendríamos que expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



**CPA. Luis Galárraga Rivera**  
**C.C.0912983392**  
**Auditor Externo**

**Registro SC-RNAE-2-766**

**Guayaquil, Ecuador**  
**Abril 23, 2018**

**PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2017, con cifras comparativas**  
**al 31 de diciembre del 2016**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	31 de Diciembre	
		2017	2016
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	104.252	108.564
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	316.664	329.595
Inventarios	6	821.937	771.393
Otros activos	7	9.996	8.821
Activos por impuestos corrientes	13	69.830	63.387
<b>Total activos corrientes</b>		<u><b>1.322.679</b></u>	<u><b>1.281.760</b></u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	8	844.692	858.052
Inversiones	9	1.749	1.327
Activos por impuestos diferidos	13.3	30.780	28.007
<b>Total activos no corrientes</b>		<u><b>877.221</b></u>	<u><b>887.386</b></u>
<b>Total activos</b>		<u><b>2.199.900</b></u>	<u><b>2.169.146</b></u>

	Notas	31 de Diciembre	
		2017	2016
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos	10	115.880	123.136
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	499.171	451.051
Pasivos por impuestos corrientes	13	10.894	7.733
Obligaciones acumuladas	12	25.086	19.823
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>651.031</b>	<b>601.743</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos	10	197.468	229.554
Otras cuentas por pagar	11	392.930	408.561
Obligación por beneficios definidos	15	118.304	89.290
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>708.702</b>	<b>727.405</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>1.359.733</b>	<b>1.329.148</b>
<b>Patrimonio :</b>			
Capital Social	16.1	96.000	96.000
Reserva Legal	16.2	5.353	1.259
Otros resultados integrales		8.893	18.926
Resultados acumulados		729.921	723.813
<b>Total Patrimonio</b>		<b>840.167</b>	<b>839.998</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>2.199.900</b>	<b>2.169.146</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Francisco Jiménez Alvarado  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Econ. Oswaldo Gallegos J.  
 Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros

**PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.**  
**Estados de Resultado Integral**  
**Por los años terminado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	2017	2016
Ingresos ordinarios	17	2.088.061	1.677.419
Costo de ventas	19	-1.205.337	-947.012
<b>Utilidad bruta</b>		<b>882.724</b>	<b>730.407</b>
Otras ganancias y pérdidas	18	47.484	75.648
Gastos de ventas	19	-175.993	-107.159
Gastos de administración	19	-612.112	-558.424
Costos financieros	20	-61.486	-63.615
<b>Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>80.617</b>	<b>76.857</b>
Participación trabajadores	12	-12.093	-11.529
Impuesto a la renta corriente	13.2	-24.252	-23.951
Impuesto a la renta diferido	13.3	2.774	-439
<b>Utilidad neta del año</b>		<b>47.046</b>	<b>40.938</b>
<b>Otro resultado integral</b>			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Ganancia/Pérdida actuarial por beneficios definidos		-10.033	-1.810
<b>Total resultado integral del año</b>		<b>37.013</b>	<b>39.128</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**Ing. Francisco Jiménez Alvarado**  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
**Econ. Oswaldo Gallegos J.**  
 Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

**PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017**  
**con cifras comparativas del año 2016**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

Notas	Capital Social		Aportes para Aumento de Capital		Reserva Legal		Otro resultado integral		Resultados Acumulados			Total Patrimonio
	Capital Social	Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Legal	resultado integral	Adopción primera vez de las NIIF	Otras Reservas	Resultados				
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>	96.000	49.688	1.259	1.259	20.736	330.336	0	352.539			850.558	
Apropiación Reserva Legal											0	
Ajustes y/o reclasificaciones											-49.688	
Ganancias/Pérdidas actuariales											-1.810	
Utilidad neta y total del resultado integral del año											40.938	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2016</b>	96.000	0	1.259	1.259	18.926	330.336	0	393.477			839.998	
Apropiación Reserva Legal				4.094							-4.094	
Reparto de dividendos											-36.844	
Ganancias/Pérdidas actuariales											0	
Utilidad neta y total del resultado integral del año											-10.033	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b>	16 96.000	0	5.353	5.353	8.893	330.336	0	399.585			840.167	

  
 Ing. Francisco Jiménez Alvarado  
 Gerente General

  
 Econ. Oswaldo Gallegos J.  
 Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

**PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017**  
**con cifras comparativas del año 2016**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:</b>			
Recibido de clientes		2,083.434	1,631.878
Pagado a proveedores y empleados		-1,908.910	-1,592.054
Efectivo generado por las operaciones		174.524	39.824
Intereses pagados		-61.486	-63.615
Intereses ganados		4.304	698
Impuesto a la renta pagado	<b>13.1</b>	-23.548	-20.934
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	0
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>		<b>93.794</b>	<b>-44.027</b>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:</b>			
Efectivo utilizado para fondo de inversión		-363	0
Efectivo procedente de la venta de propiedades, planta y equipo		22.000	99.000
Compras de propiedades, planta y equipos		-80.401	-35.620
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>		<b>-58.764</b>	<b>63.380</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación</b>			
Efectivo Recibido de préstamos		106.663	56.700
Pago de préstamos bancarios		-144.607	-63.328
Pago de pasivos por arrendamientos financieros		-1.398	-4.791
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	0
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación</b>		<b>-39.342</b>	<b>-11.419</b>
<b>Aumento (disminución) neto en caja y bancos</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		108.564	100.630
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<b>4</b>	<b>104.252</b>	<b>108.564</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**Ing. Francisco Jiménez Alvarado**  
**Gerente General**

  
 \_\_\_\_\_  
**Econ. Oswaldo Gallegos J.**  
**Contador General**

**PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo (continuación)**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017**  
**con cifras comparativas del año 2016**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	2017	2016
<b>Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo</b>			
<b>proveniente de (usado en) actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		47.046	40.938
<b>Ajuste para conciliar la utilidad con el flujo neto de efectivo</b>			
<b>proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>			
Depreciaciones y amortizaciones	<b>19</b>	93.759	96.539
Ajuste por gasto por impuesto a la renta	<b>13</b>	21.478	24.390
Ajuste por gasto por participación trabajadores	<b>12</b>	12.093	11.529
Provisión para beneficios definidos	<b>19</b>	18.981	16.502
Provisión para cuentas dudosas	<b>19</b>	12.402	6.377
Utilidad en venta de activo fijo		-22.000	-63.849
Utilidad en fondo de inversión		-59	0
Reverso de provisión por deterioro inventario		-10.908	-9.850
Reverso de provisión por deterioro cuentas por cobrar		-1.644	0
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		-4.270	-58.878
(Aumento) disminución en inventarios		-39.636	-2.098
(Aumento) disminución en otros activos		-1.175	4.425
Aumento (disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		-25.443	-113.383
Aumento (disminución) en obligaciones acumuladas		-6.830	3.331
<b>Flujo neto efectivo proveniente de actividades de operaciones</b>		<b>93.794</b>	<b>-44.027</b>



**Ing. Francisco Jiménez Alvarado**  
Gerente General



**Econ. Oswaldo Gallegos J.**  
Contador General

## **PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

---

#### **1.- Información General:**

PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 13 de julio del 2001, e inscrita en el Registro mercantil con fecha 16 de agosto del 2001.

La Compañía tiene como actividad principal la importación, venta y distribución, de motores marinos, agrícolas e industriales con sus correspondientes repuestos y accesorios.

El 8 de mayo del 2014 se inscribió en el Registro Mercantil la Resolución No. SC-INC-DNASD-SAS-14-0001149, dictada el 26 de febrero del 2014 por el Intendente Nacional de Compañías, Ab. Víctor Anchundia Places, la misma que aprueba la disolución anticipada de Panadiesel Talleres S.A. que por fusión por absorción hace la compañía PANAMERICAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A., el cambio de denominación de la Compañía PANAMERICAN DIESEL EXPRESS JIMENEZ S.A. por la de PANAMERICAN DIESEL JIMENEZ S.A., el aumento de capital suscrito por noventa y seis mil dólares de los Estados Unidos de América, el aumento del valor nominal de las acciones y la reforma del Estatuto Social de la Compañía.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, en las calles Chile 2018 y Calicuchima.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<b>31 de Diciembre</b>	<b>Índice de Inflación Anual</b>
2017	-0.20%
2016	1.12%
2015	3.38%

#### **2.- Resumen de las Principales Políticas Contables:**

##### **2.1 Bases de Preparación**

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES emitidas

por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

La preparación de los estados financieros conforme a la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

#### Adopción de la Norma Internacional de Información Financiera "NIIF" para Pymes.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, las cuales son de aplicación obligatoria a la fecha de emisión de los estados financieros:

Sección	Contenido	Fecha de Aplicación	Fecha de modificación
Sección 1	Pequeñas y Medianas Entidades	jul-09	may-15
Sección 3	Presentación de Estados Financieros	jul-09	may-15
Sección 4	Estado de Situación Financiera	jul-09	may-15
Sección 5	Estado de Resultado Integral	jul-09	may-15
Sección 6	Estado de Cambios en el Patrimonio	jul-09	may-15
Sección 7	Estado de Flujo de Efectivo	jul-09	may-15
Sección 8	Notas a los Estados Financieros	jul-09	may-15
Sección 9	Estados Financieros Consolidados y Separados	jul-09	may-15
Sección 10	Políticas, Estimaciones y Errores Contables	jul-09	may-15
Sección 11 y 12	Instrumentos Financieros Básicos y Otros Temas relacionados con los instrumentos financieros	jul-09	may-15
Sección 13	Inventarios	jul-09	may-15
Sección 14	Inversiones en Asociadas	jul-09	may-15
Sección 15	Inversiones en Negocios Conjuntos	jul-09	may-15
Sección 16	Propiedades de Inversión	jul-09	may-15
Sección 17	Propiedades, Planta y Equipo	jul-09	may-15
Sección 18	Activos Intangibles Diferentes de la Plusvalía	jul-09	may-15
Sección 19	Combinaciones de Negocios y Plusvalía	jul-09	may-15
Sección 20	Arrendamientos	jul-09	may-15
Sección 21	Provisiones y Contingencias	jul-09	may-15
Sección 22	Pasivos y Patrimonio	jul-09	may-15
Sección 23	Ingresos de Actividades Ordinarias	jul-09	may-15
Sección 24	Subvenciones del Gobierno	jul-09	may-15
Sección 25	Costos por Préstamos	jul-09	may-15
Sección 26	Pagos basados en Acciones	jul-09	may-15
Sección 27	Deterioro del Valor de los Activos	jul-09	may-15
Sección 28	Beneficios a los Empleados	jul-09	may-15
Sección 29	Ingresos a las Ganancias	jul-09	may-15
Sección 30	Conversión de moneda extranjera	jul-09	may-15
Sección 31	Hiperinflación	jul-09	may-15
Sección 32	Hechos Ocultos después del periodo sobre el que se informa	jul-09	may-15
Sección 33	Información a Revelar sobre Partes Relacionadas	jul-09	may-15
Sección 34	Actividades Especializadas	jul-09	may-15
Sección 35	Transición a la NIIF para las PYMES	jul-09	may-15

## **2.2 Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

## **2.3 Activos y Pasivos Financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

### **2.3.1 Préstamos y cuentas por cobrar**

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **2.3.2 Otros pasivos financieros**

Representan cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

### **2.3.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

#### **2.3.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

#### **2.3.5 Baja de activos y pasivos financieros**

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

### **2.4 Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

### **2.5 Propiedad, Planta y Equipo**

#### **2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Los elementos de Propiedad, Planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

### 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

### 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, a excepción de para los bienes inmuebles, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de Propiedad, Planta y Equipo y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	5-10
Maquinaria y Equipo	5-10
Equipos de Computación y electrónicos	3

### 2.5.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

### 2.6 Deterioro del valor de los Activos

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

## **2.7 Impuestos.**

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

### **2.7.1 Impuestos corrientes**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

### **2.7.2 Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferidos se reconoce por todas la diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionada con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### **2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.8 Beneficios a Empleados**

### **2.8.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en los resultados acumulados y no son reclasificados a la utilidad o pérdida del ejercicio.

Los costos por servicios presentes y pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

### **2.8.2 Participación de trabajadores**

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades liquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

## **2.9 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

### **2.9.1 Venta de bienes**

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### **2.9.2 Venta de servicios**

Los ingresos ordinarios por prestación de servicios se reconocen por la referencia al grado de terminación de la transacción final del periodo en que se informa y porque puede ser estimado con fiabilidad.

## **2.10 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

## 2.11 Compensación de saldos y transacciones

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

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

## 3 Estimación y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

### 3.1 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.5.3. La Compañía revisa la vida útil estimada de Propiedad, Planta y Equipo al final de cada año.

### 3.2 Beneficios a Empleados

Como se describe en la Nota 15, las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

## 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Efectivo	770	716
Bancos	103.482	107.848
Total	104.252	108.564

## 5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	309.423	307.403
Provisión para cuentas dudosas	-27.571	-16.813
<b>Subtotal</b>	<b>281.852</b>	<b>290.590</b>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	8.684	14.270
Funcionarios y empleados	5.206	4.548
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 21.1)	20.722	20.187
Otras	200	0
Provisión para cuentas dudosas	0	0
<b>Subtotal</b>	<b>34.812</b>	<b>39.005</b>
<b>Total</b>	<b>316.664</b>	<b>329.595</b>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de bienes y por prestación de servicios.

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Por vencer	99.180	107.189
<b>Vencidos-Días</b>		
1 – 30	113.939	51.927
31 – 60	12.429	57.269
61 – 120	33.481	40.198
121 – en adelante	50.394	50.820
<b>Total</b>	<b>309.423</b>	<b>307.403</b>

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como siguen:

	2017	2016
Saldo al principio del año	-16.813	-10.924
Provisión con cargo a resultados	-12.402	-6.377
Castigos y/o valores recuperados	1.644	488
Saldo al final del año	-27.571	-16.813

## 6 Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Productos Terminados	967.457	927.064
Herramientas y accesorios	7.847	8.604
En tránsito	0	0
<b>Subtotal</b>	<b>975.304</b>	<b>935.668</b>
Provisión por deterioro	-153.367	-164.275
<b>Total</b>	<b>821.937</b>	<b>771.393</b>

## 7 Otros activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Gastos pagados por anticipados:		
Seguros	2.989	3.564
Depósitos en garantía	7.007	5.257
<b>Total</b>	<b>9.996</b>	<b>8.821</b>

## 8 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Costo	1.308.406	1.265.223
Depreciación acumulada y deterioro	(463.714)	(407.171)
<b>Total</b>	<b>844.692</b>	<b>858.052</b>

Clasificación:

Terrenos	99.764	99.764
Edificios	596.032	640.770
Maquinarias, equipos y herramientas	23.434	6.945
Muebles y Equipos de oficina	6.044	4.895
Equipo de cómputo y electrónico	1.362	884
Vehículos	118.056	104.794
<b>Total</b>	<b>844.692</b>	<b>858.052</b>

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	Terreno	Edificios	Maquinaria equipos y herram.	Muebles y equipos de oficina	Equipo de Cómputo y electrónico	Vehículo	Total
<b>Costos:</b>							
Saldos al 31 de diciembre del 2016	99.764	827.171	29.336	17.312	20.556	271.084	1.265.223
Adiciones	0	0	21.700	3.011	1.458	54.232	80.401
Ventas y/o retiros	0	0	0	0	0	-37.218	-37.218
Saldos al 31 de diciembre del 2017	99.764	827.171	51.036	20.323	22.014	288.098	1.308.406
<b>Depreciación acumulada y deterioro:</b>							
Saldos al 31 de diciembre del 2016	0	-186.401	-22.391	-12.417	-19.672	-166.290	-407.171
Gastos por depreciación	0	-44.738	-5.211	-1.862	-980	-40.968	-93.759
Ventas y/o retiro	0	0	0	0	0	37.216	37.216
Saldos al 31 de diciembre del 2017	0	-231.139	-27.602	-14.279	-20.652	-170.042	-463.714

## 9 Inversiones

Las inversiones, consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Fondo Administrado de Inversión Prevenir	1.749	1.327
Total	1.749	1.327

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene una inversión de 1.182,2871041300 unidades a un costo de US\$ 1,47513715 cada unidad de inversión en el Fondo Administrado de Inversión Prevenir.

## 10 Préstamos

Los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Garantizados- al costo amortizado:		
Préstamos Bancarios	313.348	352.690
<b>Clasificación:</b>		
Corrientes	115.880	123.136
No corrientes	197.468	229.554
Total	313.348	352.690

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la compañía, los que son valorizados al costo amortizado.

Acreedor	Tipo	Vance	Tasa Interés	31 de diciembre				31 de diciembre			
				2017		2016		2017		2016	
				Valor	importe en libras	Valor	importe en libras	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Préstamos Bancarios</b>											
Banco Bolivariano Panamá	Back to Back	mar-17	6.00%	35,000	0	35,000	20,405	0	0	20,400	0
Banco Bolivariano Panamá	Back to Back	mar-17	6.00%	28,000	0	28,000	28,000	0	0	28,000	0
Banco Bolivariano Panamá	Back to Back	mar-17	6.00%	12,700	0	12,700	12,700	0	0	12,700	0
Banco Bolivariano Panamá	Back to Back	mar-15	6.00%	57,410	41,746	0	0	41,746	0	0	0
Produbanco	Leasing	abr-17	-	14,634	0	14,634	1,395	0	0	1,395	0
Produbanco	Sobre firma	abr-21	9.75%	201,700	148,159	201,700	82,896	41,825	108,334	34,737	148,159
Produbanco	Sobre firma	abr-21	9.75%	52,500	38,564	52,500	47,506	10,867	27,677	9,042	38,564
Produbanco	Sobre firma	oct-16	9.75%	31,000	22,771	31,000	28,110	6,428	6,343	5,339	22,771
Produbanco	Sobre firma	sep-21	9.75%	25,278	20,428	25,278	24,632	5,020	15,408	4,573	20,060
Produbanco	Sobre firma	jun-21	11.23%	21,626	19,796	0	0	4,747	15,045	0	0
Produbanco	Sobre firma	nov-21	9.75%	21,626	21,358	0	0	4,701	16,657		
Produbanco	Avance Efec	jun-17	11.42%	8,000	0	8,000	4,304	0	0	4,304	0
Produbanco	Avance Efec	feb-16	11.42%	6,000	525	0	0	525	0	0	0
Pacifico	Avance Efec	jun-17		6,000	0	6,000	2,936	0	0	2,936	0
				<b>823,478</b>	<b>313,348</b>	<b>416,812</b>	<b>362,690</b>	<b>116,880</b>	<b>197,468</b>	<b>123,136</b>	<b>229,564</b>

## 11 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Cuentas por pagar comerciales:</b>		
Proveedores locales	108.267	110.450
Proveedores del exterior	155.714	104.081
<b>Subtotal</b>	<b>263.981</b>	<b>214.531</b>
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Anticipo de clientes	16.306	18.912
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 21.1)	416.053	422.497
Otras	195.761	203.672
<b>Subtotal</b>	<b>628.120</b>	<b>645.081</b>
<b>Total</b>	<b>892.101</b>	<b>859.612</b>

Clasificación:

Corrientes	499.171	451.051
No corrientes	392.930	408.561
Total	892.101	859.612

## 12 Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Beneficios sociales	12.993	8.294
Participación de trabajadores	12.093	11.529
Total	25.086	19.823

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	8.294	11.529	19.823
Provisiones	35.320	12.093	47.413
Pagos	-30.621	-11.529	-42.150
Saldos al 31 de diciembre del 2017	12.993	12.093	25.086

## 13 Impuestos

### 13.1 Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Activos por impuesto corriente:</b>		
Impuesto al valor agregado	69.830	63.387
Total	69.830	63.387
<b>Pasivos por impuesto corriente:</b>		
Impuesto al valor agregado - Retenciones	2.124	1.034
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	3.651	2.284
Impuesto a la renta por pagar	5.119	4.415
Total	10.894	7.733

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	2017	2016
Saldo al principio del año	4.415	1.399
Provisiones con cargo a resultado	24.252	23.951
Pagos	-23.548	-20.934
Saldo al final del año	5.119	4.415

### 13.2 Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2017	2016
Utilidad(Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	68.525	65.328
Gastos no deducibles	48.470	43.538
Deducciones adicionales	-6.758	0
Utilidad gravable:	110.237	108.866
Impuesto a la renta causado	24.252	23.951
Anticipo calculado	14.797	18.715
Rebaja del 40% en el saldo a pagar del anticipo de impuesto a la renta	5.919	0
	8.878	18.715
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	24.252	23.951
Impuesto Diferido	-2.774	439
Total impuesto a la renta	21.478	24.390

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

El 7 de diciembre del 2017, se promulgó en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 135, el Decreto Ejecutivo No. 210, en el cual se establecen rebajas en el pago de anticipo de impuesto a la renta del año 2017 del 40%, 60% y 100%, para las sociedades cuyos ingresos brutos anuales, cumplan con los montos establecidos en el mismo. Por

esta razón la Compañía se acogió al Art. 3 de dicho Decreto, calculando la rebaja del 40%.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2014 hasta el 2017 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

### 13.3 Saldos del Impuesto Diferido

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

	Provisiones para deterioro inventarios	Propiedad, Planta y Equipo	Total impuestos diferidos
Saldos al 31 de diciembre del 2016	36.140	-8.133	28.007
Reconocido en los resultados	2.201	572	2.773
saldos al 31 de diciembre del 2017	38.341	-7.561	30.780

### 14 Precios de Transferencia

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no superaron los montos señalados en las disposiciones legales para presentar esta información.

### 15 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Jubilación Patronal	79.310	61.130
Bonificación por desahucio	38.994	28.160
Total	118.304	89.290

### 15.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

	2017	2016
Saldo al principio del año	61.130	49.616
Costo de los servicios actuales	8.950	7.631
Interés neto (costo financiero)	4.456	3.062
Pérdida (Ganancia) actuarial	4.846	821
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-72	0
Beneficios Pagados	0	0
Saldo al fin del año	79.310	61.130

### 15.2 Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

	2017	2016
Saldo al principio del año	28.160	21.362
Costo de los servicios actuales	3.524	4.494
Interés neto (costo financiero)	2.050	1.315
Pérdida (Ganancia) actuarial	5.260	989
Costo de servicios pasados	0	0
Saldo al fin del año	38.994	28.160

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre del 2016 por un actuario independiente.

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

salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

## 16 Patrimonio

### 16.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017, el capital social consiste en 960 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$100.00, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en acciones
Saldo al 31 de diciembre del 2016	960	960
Aumento de capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2017	960	960

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	No. Acciones	Valor	%
Jiménez Alvarado Francisco José	480	48.000,00	50
Jiménez Orrantía Luis Eduardo	480	48.000,00	50
Total	960	96.000,00	100

### 16.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

### 16.3 Resultados Acumulados

#### 16.3.1 Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF.

Proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser utilizado para absorber pérdidas de años anteriores y los del último ejercicio económico concluido, si lo hubiere. También puede ser utilizado para realizar aumentos de capital y para ser distribuido a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

### 16.3.2 Utilidades Acumuladas

La Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas se reunió el 26 de octubre del 2017 y aprobó por unanimidad la distribución de dividendos por el valor de US\$36.844 con cargo a la utilidad neta del ejercicio económico 2016.

### 17 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2017	2016
Ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios	2.088.061	1.677.419
<b>Total</b>	<b>2.088.061</b>	<b>1.677.419</b>

18 Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

	2017	2016
Ganancia sobre venta de activo fijo	22.000	63.849
Intereses ganados	4.363	698
Otros ingresos (egresos)	21.121	11.101
<b>Total</b>	<b>47.484</b>	<b>75.648</b>

### 19 Costos y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2017	2016
Costo de ventas	1.205.337	947.012
Gastos de ventas	175.993	107.159
Gastos de administración	612.112	558.424
<b>Total</b>	<b>1.993.442</b>	<b>1.612.595</b>

Un detalle de los gastos de administración y ventas, por su naturaleza fue como sigue:

	2017	2016
Sueldos y beneficios sociales	364.082	292.210
Publicidad, propaganda	12.310	10.118
Fletes y transporte	5.314	3.018
Honorarios y servicios profesionales	96.667	16.800
Suministros, materiales, repuestos	5.867	4.822
Mantenimientos y reparaciones	34.426	22.939
Arrendamientos	26.896	16.304
Gastos de gestión	3.495	1.120
Gastos de viaje	23.303	5.671
Depreciaciones y amortizaciones	93.759	96.539
Provisión para jubilación y Desahucio	18.981	16.502
Servicios básicos	20.072	15.323
Impuestos y contribuciones	11.643	15.224
Seguros	10.863	10.294
Provisión por deterioro cuentas por cobrar	12.402	6.377
Otros	48.025	132.322
	<b>788.105</b>	<b>665.583</b>

## 20 Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2017	2016
Intereses por préstamos bancarios	41.333	44.465
Intereses por préstamos a terceros	13.826	15.814
Comisiones Bancarias	6.327	3.336
Total	<b>61.486</b>	<b>63.615</b>

## 21 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

### 21.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	2017	2016
<b>Luis Jiménez Orrantía</b>	Accionista		
-Honorarios y dietas		96.667	80.000
-Intereses pagados sobre préstamos		7.042	9.030
<b>Total</b>		<b>103.709</b>	<b>89.030</b>
<b>María Antonieta Alvarado Pecharich</b>	Familiar		
-Honorarios y dietas		0	10.000
-Intereses pagados sobre préstamos		6.784	6.784
<b>Total</b>		<b>6.784</b>	<b>16.784</b>
<b>María José Sierra de Jiménez</b>	Familiar		
-Servicios de alquiler		16.304	16.304
<b>Daniela Contreras Jiménez</b>	Familiar		
-Intereses cobrados		3.606	0

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	Relación	2017	2016
Cuentas por cobrar Silvia Jiménez	Familiar	15.553	15.553
Cuentas por cobrar Daniela Contreras Jiménez	Familiar	5.169	4.634
Cuentas por pagar María Sierra de Jiménez	Familiar	7.372	5.000
Cuentas por pagar María Alvarado Pecharich	Familiar	82.591	75.776
Cuentas por pagar Francisco Jiménez	Accionista	136.886	121.697
Cuentas por pagar Luis Jiménez Orrantía	Accionista	139.516	170.336
Cuentas por pagar accionistas	Accionista	49.688	49.688

Por los saldos pendientes no se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo con respecto a cuenta de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

## 21.2 Compensación del personal Clave de la Gerencia

	2017	2016
Beneficios a corto plazo	199.185	189.090
Beneficios post-empleo	66.281	54.912
Total	265.466	244.002

## 22 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (23 de marzo del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

## 23 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos el 23 de marzo del 2018 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.