



**AINSA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**AINSA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estado de situación financiera	4-5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9-31

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas  
de AINSA S.A.:

### **Opinión Calificada**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de AINSA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 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 a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de las situaciones descritas en el párrafo “Fundamentos de la Opinión Calificada”, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de AINSA S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la Opinión Calificada**

Participamos en la observación física de inventarios al 31 de diciembre del 2017, sin embargo, debido a la naturaleza de los registros contables no nos fue posible reconciliar dichas existencias con los saldos iniciales de tales inventarios al 31 de diciembre del 2016, por un importe de US\$1.4 millones. Debido a que los saldos iniciales de inventarios se consideran en la determinación de la posición financiera y flujos de efectivo, no nos fue posible determinar si pudieran haber sido necesarios ajustes respecto de la utilidad del año reportada en el estado de resultados integrales y los flujos de actividades de operación reportados en el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2017.

Debido al registro de ciertos ajustes durante el año 2017, no nos ha sido posible reconciliar los saldos iniciales de las propiedades de la Compañía, al costo de adquisición por US\$5.6 millones al 31 de diciembre del 2016 y no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad de dichos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría. Debido a que los saldos iniciales de propiedades se consideran en la determinación de la posición financiera, no nos fue posible determinar si pudieran haber sido necesarios otros ajustes respecto de los saldos al 31 de diciembre del 2017.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” Somos independientes de AINSA S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

## **Otros asuntos**

Los estados financieros de AINSA S.A. al 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otros auditores, quienes en su informe de fecha abril 28 del 2017, expresaron una opinión calificada debido a que fueron contratados con posterioridad al 31 de diciembre del 2016 y no observaron los inventarios físicos a esa fecha, y no pudieron satisfacerse mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad de esos saldos por US\$1.4 millones ni de la razonabilidad del costo de ventas del ejercicio por US\$2.6 millones.

## **Información presentada en adición a los Estados Financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas.

## **Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los 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 para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

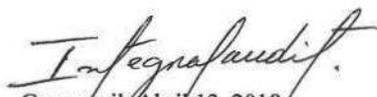
La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

## **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros.**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados 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 efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento 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 si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

  
Guayaquil/Abril 13, 2018  
SC-RNAE 616

  
Carlos Cajza C.  
Socio  
Registro # 0.7746

**AINSA S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	162,496	152,989
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5,19	1,646,776	1,563,053
Inventario		4,477,046	1,403,733
Activos por impuestos corrientes	10	643,912	993,495
Pagos anticipados		<u>60,958</u>	<u>          </u>
Total activos corrientes		<u>6,991,188</u>	<u>4,113,270</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	6		
Terrenos		1,283,100	1,903,651
Edificio		1,748,062	789,342
Maquinarias y equipos		285,071	252,694
Vehículos		697,951	660,672
Muebles y enseres		113,577	107,168
Equipos de computación		78,795	97,885
Obras en proceso		106,500	20,035
Otros Activos		<u>3,793,374</u>	<u>1,818,160</u>
Total		8,106,230	5,649,607
Menos depreciación acumulada		<u>(2,432,477)</u>	<u>(1,911,739)</u>
Propiedades, planta y equipos, neto		<u>5,673,753</u>	<u>3,737,868</u>
Cuentas por cobrar no corrientes	7	<u>1,705,429</u>	<u>33,514</u>
<b>TOTAL</b>		<u>14,370,370</u>	<u>7,884,652</u>

Ver notas a los estados financieros

Dra. Miriam Montenegro  
Gerente GeneralCPA. Andrea Ayala  
Contadora General

**AINSA S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	8	984,305	884,675
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9,19	2,396,513	2,482,957
Pasivos por impuestos corrientes	10	304,251	120,555
Ingresos diferidos	11	353,734	
Obligaciones acumuladas	12	<u>145,807</u>	<u>86,738</u>
Total		<u>4,184,610</u>	<u>3,574,925</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	8	1,388,976	1,515,338
Obligaciones por beneficios definidos	13	174,298	153,423
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	14	3,365,440	33,514
Ingresos diferidos		<u>956,671</u>	
Total		<u>5,885,385</u>	<u>1,702,275</u>
Total pasivos		<u>10,069,995</u>	<u>5,277,200</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	17	515,000	515,000
Reservas		21,311	5,507
Aporte para futuras capitalización		1,500,000	
Superávit por Revaluación		1,293,713	1,293,713
Utilidades retenidas		<u>970,351</u>	<u>793,232</u>
Total de patrimonio		<u>4,300,375</u>	<u>2,607,452</u>
<b>TOTAL</b>		<u>14,370,370</u>	<u>7,884,652</u>

Ver notas a los estados financieros

Dra. Miriam Montenegro  
Gerente GeneralCPA. Andrea Ayala  
Contadora General

**AINSA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
INGRESOS	18	7,554,458	6,120,384
COSTO DE VENTAS	19	(3,126,179)	(2,631,876)
MARGEN BRUTO		4,428,279	3,488,508
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(3,727,362)	(3,090,621)
GASTOS FINANCIEROS		(146,809)	(140,323)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS		(132,210)	(25,023)
Total		(4,006,381)	(3,255,967)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		421,898	232,541
PARTICIPACION A TRABAJADORES	12	(63,285)	(34,881)
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	10	(200,571)	(67,126)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>158,042</u>	<u>130,534</u>

Ver notas a los estados financieros

Dra. Miriam Montenegro  
Gerente General

CPA. Andrea Ayala  
Contadora General

**AINSA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Aporte para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	515,000	5,507		1,293,713	595,572	2,409,792
Utilidad neta					<u>197,660</u>	<u>197,660</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	515,000	5,507		1,293,713	793,232	2,607,452
Utilidad neta					158,042	158,042
Apropiación		15,804			(15,804)	
Ajuste					34,881	34,881
Capitalización			<u>1,500,000</u>			<u>1,500,000</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>515,000</u>	<u>21,311</u>	<u>1,500,000</u>	<u>1,293,713</u>	<u>970,351</u>	<u>4,300,375</u>

Ver notas a los estados financieros



Dra. Miriam Montenegro  
Gerente General



CPA. Andrea Ayala  
Contadora General

**AINSA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	7,942,593	5,600,776
Pagos a proveedores y empleados	<u>(7,034,289)</u>	<u>(5,274,385)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>908,304</u>	<u>326,391</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>(2,664,724)</u>	<u>3 20,495</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(2,664,724)</u>	<u>320,495</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Financiamiento por préstamos	2,464,284	1,139,383
Obligaciones por financiamiento.	<u>(559,775)</u>	<u>(1,758,598)</u>
Intereses	<u>(138,582)</u>	<u>(140,323)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>1,765,927</u>	<u>(759,538)</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS</b>		
(Disminución) Incremento neto en efectivo y bancos	9,507	(112,653)
Saldo al comienzo del año	<u>152,989</u>	<u>265,642</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>162,496</u>	<u>152,989</u>

Ver notas a los estados financieros

Dra. Miriam Montenegro  
Gerente General

CPA. Andrea Ayala  
Contadora General

## **AINSA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

AINSA S.A., fue constituida en la República del Ecuador el 21 de febrero del 2002. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de maquinarias y equipos para la industria, incluso partes y piezas, actividades de alquiler de equipos industriales, servicio de instalación, mantenimiento y reparación de equipos industriales, servicio de transporte de equipos y maquinaria liviana.

Las instalaciones están ubicadas en la ciudad de Guayaquil, ciudadela la Herradura calle Av. Juan Tanca Marengo Km 2 y Agustín Freire, Edificio AINSA. Al 31 de diciembre del 2017 el personal total de compañía alcanza a 83 empleados, que se encuentran distribuidos entre área operativa y administrativa.

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

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**Bases de preparación** - Los estados financieros de Ainsa S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

**Efectivo y Bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**Propiedades, planta y equipo, neto:**

- **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación 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 las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificio	20
Equipos y muebles de oficina	10
Equipos y herramientas	10
Retroexcavadoras y Vehículos	5
Equipos de computación	3

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, plantas y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación.

- **Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- **Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles 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 unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

**Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- **Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar, incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.
- **Deterioro de valor de Activos Financieros** - Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.
- **Baja de un activo financiero** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra Compañía. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

**Pasivos financieros** – Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros son clasificados como el valor razonable con cambios en el resultado u otros pasivos financieros.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- **Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.
- **Baja de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.
- **Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- **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 y en el momento inicial son registrados a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.  
Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

**Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar:

- **Impuesto corriente** – 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 serán 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.
- **Impuestos diferidos** – Se reconocen como ingreso o gasto, 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.

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

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, 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

**Provisiones** – Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material). Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**Beneficios a empleados:**

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (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 período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

- **Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**Reconocimiento de ingresos** - Se calculan 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.

- **Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados 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.
- **Prestación de Servicios** - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:
  - Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar el periodo sobre el que se informa;
  - Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido; y,
  - Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos incurridos.

**Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. 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 período más cercano en el que se conocen.

**Estado de flujo de efectivo** – Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultado Integral, el método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el directo.

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

Los ingresos y 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 presentan netos en resultados.

**Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

**Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación**

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que la Compañía revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en pagos a proveedores. De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el período anterior. Además la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

**Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

**NIIF 9 Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

**Los requisitos claves de la NIIF 9:**

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son

únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las Compañías pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.
- Todos los demás activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39.

La Administración anticipa que esta norma que será adoptada en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros tendrá un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes**

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15

reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una Compañía debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la Compañía espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la Compañía satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una Compañía contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió “Clarificaciones a la NIIF 15” en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

Además de proporcionar más extensas revelaciones sobre las transacciones de ingresos de la Compañía, la Administración anticipa que la aplicación de la NIIF 15 no tendrá un impacto significativo en la situación financiera y/o resultados.

#### **NIIF 16: Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración anticipa que estas interpretaciones que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros probablemente tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

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:

**Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**Vida útil de propiedades y equipos** - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

**Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

Para realizar el cálculo actuarial, el actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía**

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Caja	39,404	31,824
Bancos	<u>123,092</u>	<u>121,165</u>
Total	<u>162,496</u>	<u>152,989</u>

Al 31 de diciembre del 2017, efectivo representa principalmente depósitos en bancos locales, estos no devengan intereses y son de libre disponibilidad.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	1,567,748	1,160,196
Cuentas por cobrar, compañías relacionadas	142,403	350,453
Anticipos a Proveedores:		
Local	37,879	8,806
Exterior	3,893	25,629
Préstamos a empleados y funcionarios	5,226	34,669
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(110,370)</u>	<u>(16,700)</u>
Total	<u>1,646,776</u>	<u>1,563,053</u>

Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar a clientes representan créditos por ventas los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedio de hasta 90 días.

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	16,700	16,700
Provisión	<u>93,670</u>	<u>          </u>
Total	<u>110,370</u>	<u>16,700</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es como sigue

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Corriente	1,052,518	757,317
31 a 60 días	103,454	82,493
Más de 91 días	<u>411,776</u>	<u>320,386</u>
Total	<u>1,567,748</u>	<u>1,160,196</u>

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Un resumen de propiedades planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Costo	8,106,230	5,649,607
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(2,432,477)</u>	<u>(1,911,739)</u>
Saldo final	<u>5,673,753</u>	<u>3,737,868</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Costo</i>		
Saldo inicial	5,649,606	5,970,101
Adquisiciones	2,012,275	69,739
Ajustes	728,315	
Trasferencia	45,695	84,177
Trasferencia	<u>(45,695)</u>	<u>(84,177)</u>
Ventas y bajas	<u>(283,966)</u>	<u>(390,232)</u>
Total	<u>8,106,230</u>	<u>5,649,608</u>

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Depreciación acumulada</u>		
Saldo inicial	(1,911,739)	(1,626,403)
Gasto por depreciación	(553,556)	(285,336)
Bajas	<u>32,818</u>	<u>          </u>
Saldo final	<u>(2,432,477)</u>	<u>(1,911,739)</u>

Al 31 de diciembre del 2017, adquisiciones incluye principalmente US\$1,171,093 correspondiente a compra de materiales, herramientas y repuestos, US\$65,000 por estructura metálica para bodega perimetral y US\$117,953 por adquisición de vehículos para Guayaquil y Quito.

## 7. CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por cobrar no corrientes incluye principalmente US\$1,028,569 por venta de suministros y mantenimiento de maquinarias, con vencimiento a 48 meses y una tasa de interés del 14 % anual.

## 8. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
<u>BANCO INTERNACIONAL</u>		
Préstamo otorgado en agosto 29 del 2014 con una tasa de interés de 9,60% con vencimiento en agosto 3 del 2019	178,685	268,610
Préstamo otorgado en febrero 2 del 2017 con una tasa de interés de 8% anual y vencimiento en junio 27 del 2018	208,024	
Préstamo otorgado en diciembre 29 del 2017 con una tasa de interés de 8.95% con vencimiento a diciembre del 2018	190,000	
<u>BANCO PICHINCHA</u>		
Préstamo otorgado en junio 2012 con vencimientos mensuales de capital e intereses hasta mayo 2022 y tasa de interés del 11.20% anual. Este préstamo está garantizado por un terreno ubicado en el sitio Lomas de Colorado, parroquia Colorado del cantón Montecristi.	<u>78,909</u>	<u>92,078</u>
PASAN.....	655,616	360,688

VIENEN.....	655,616	360,688
-------------	---------	---------

**CORPORACION FINANCIERA NACIONAL**

Préstamo otorgado en marzo 2012 con vencimiento en febrero del 2019 y tasa de interés del 8.24% anual. Préstamo está garantizado con bienes inmuebles: Solares 2-3-22-23 de la Cdla herradura ubicado en la Juan Tanca Marengo por US\$1,248,062 y solar 9-4 de lotización Inmaconsa parroquia Pascuales cantón Guayaquil por \$500,000 y equipos por \$834,357	337,376	657,752
---	---------	---------

**ACCIONISTAS**

Préstamo a accionistas con vencimiento a 48 meses con una tasa de interés del 3% anual.	1,380,289	1,381,573
---	-----------	-----------

Total	<u>2,373,281</u>	<u>2,400,013</u>
-------	------------------	------------------

Clasificación:		
Corriente	984,305	884,675
No Corriente	<u>1,388,976</u>	<u>1,515,338</u>

Total	<u>2,373,281</u>	<u>2,400,013</u>
-------	------------------	------------------

**9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores:		
Locales	770,871	1,322,977
Exterior	1,591,517	838,887
Anticipos de clientes	18,352	55,335
Otras	<u>15,773</u>	<u>265,758</u>
Total	<u>2,396,513</u>	<u>2,482,957</u>

Al 31 de diciembre del 2017, proveedores locales y del exterior representan facturas en compras bienes y servicios con vencimiento promedio de 60 a 90 días.

## 10. IMPUESTOS

***Activos y pasivos del año corriente*** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
<b><i>Activos por impuesto corriente:</i></b>		
Crédito tributario impuesto a la renta	477,894	443,648
Crédito tributario, ISD		494,543
Crédito tributario, IVA	<u>166,013</u>	<u>55,304</u>
Total	<u>643,912</u>	<u>993,495</u>
<b><i>Pasivos por impuestos corrientes:</i></b>		
Impuesto a la renta por pagar	200,571	
Retenciones a la fuente impuesto a la renta	14,702	9,130
Impuesto al Valor Agregado y retenciones	<u>88,977</u>	<u>111,425</u>
Total	<u>304,251</u>	<u>120,555</u>

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

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	358,613	197,660
Efecto impositivo de:		
Deducción por incremento de empleados	(65,010)	(19,084)
Gastos no deducibles	<u>618,085</u>	<u>65,929</u>
Utilidad gravable	<u>911,683</u>	<u>244,505</u>
Impuesto a la renta causado 22%	<u>200,571</u>	<u>53,791</u>
Anticipo calculado	<u>64,374</u>	<u>67,126</u>
Impuesto a la renta corriente cargada a resultados	<u>200,571</u>	<u>53,791</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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 costo y gastos deducibles.

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía registro US\$200,571 como gasto corriente de impuesto a la renta, el cual fue compensado con el anticipo mínimo de impuesto a la renta de US\$64,375 y retenciones de impuesto a la renta por US\$477,894

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten. Esta devolución también aplica al ISD pagado en comisiones del turismo receptivo.
- Se actualizan los sujetos pasivos del impuesto a los activos en el exterior, señalando expresamente a: bancos, cooperativas de ahorro y crédito, entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras, sociedades administradoras de fondos y fideicomisos y casas de valores, empresas aseguradoras y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2013 al 2017, no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

## 11. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2017, ingresos diferidos representan valores facturados a clientes, son reconocidos como ingresos en base al plazo de los contratos suscritos. Al 31 de diciembre del 2017, los saldos pendientes se amortizan de acuerdo a los siguientes plazos.

	(U.S. dólares)
12 meses	353,734
24 meses	353,734
36 meses	353,734
48 meses	<u>249,203</u>
Total	<u>1,310,405</u>
Ingresos diferidos corriente	353,734
Ingresos diferidos no corriente	<u>956,671</u>
Total	<u>1,310,405</u>

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	63,285	34,881
Beneficios sociales	64,185	37,265
Obligaciones IESS	<u>18,337</u>	<u>14,592</u>
Total	<u>145,807</u>	<u>86,738</u>

***Participación a Trabajadores*** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	34,881	34,776
Provisión del año	63,285	34,881
Pagos efectuados	<u>(34,881)</u>	<u>(34,776)</u>
SalDOS al fin del año	<u>63,285</u>	<u>34,881</u>

### 13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado indicado.

### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	103,748	91,900
Bonificación por desahucio	<u>70,550</u>	<u>61,523</u>
Total	<u>174,298</u>	<u>153,423</u>

***Jubilación patronal*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada 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. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

***Bonificación por desahucio*** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto 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 período 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 de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. El estudio no determino cargos a otros resultados integrales y el total cargado a resultado fue de US\$ 29,556.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y de la bonificación por desahucio durante el año 2017 fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2017	2016
	(er. U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	153,423	135,050
Provisión	29,556	22,573
Pagos	<u>(8,681)</u>	<u>(4,200)</u>
Total	<u>174,298</u>	<u>153,423</u>

## 15. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por pagar largo plazo incluyen principalmente US\$3,357,212 transacciones de bienes y servicios con partes relacionadas. Con fecha 29 de diciembre del 2017, La compañía celebró convenios de facilidad de pagos a 10 años plazo con una tasa de interés anual del 6% con estas compañías relacionadas, nota 19.

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

***Gestión de riesgos financieros*** – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

***Riesgo en las tasas de interés*** - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía cancela sus créditos que se mantenían en bancos, financieras y terceros.

***Riesgo de crédito*** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. Esta información es suministrada por agencias calificadoras y, de no estar disponible, la Compañía utiliza otra información financiera disponible y sus propios registros para calificar a sus principales clientes. La exposición de la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido ente las contrapartes aprobadas. Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito. Adicionalmente, la Compañía se encuentra expuesta a riesgo de crédito con respecto a las garantías financieras que otorgan los bancos.

**Riesgo de liquidez** - La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Riesgo de capital** – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Al 31 de diciembre del 2017, los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$2,806,578
Índice de liquidez	1.67
Pasivos totales / patrimonio	2.34
Deuda financiera / activos totales	0.17

La Compañía gestiona su capital para asegurar que está en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La estrategia general no ha sido alterada en comparación con el año 2016.

La estructura de capital de la Compañía consiste en la deuda neta (los préstamos como se detalla en la nota 7); y patrimonio (compuesto por capital, reservas, ganancias acumuladas, superávit por revaluación como se revela en la nota 15).

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

**Índice de endeudamiento:**

El índice de endeudamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Deuda (1)	2,373,016	2,400,013
Patrimonio (2)	<u>4,300,375</u>	<u>2,607,452</u>
Total	<u>0.55</u>	<u>0.92</u>

- (1) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo, como se describe en la nota 8.
- (2) El patrimonio incluye todas las reservas y capital que son gestionados como capital, nota 17.

**Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	.. Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
<b><i>Activos Financieros:</i></b>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (nota 4)	162,496	152,989
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 5)	<u>1,646,776</u>	<u>1,563,053</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,809,272</u></b>	<b><u>1,716,042</u></b>
<b><i>Pasivos Financieros:</i></b>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 8)	2,396,513	2,482,657
Préstamos ( nota 7)	<u>2,373,281</u>	<u>2,400,013</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,769,794</u></b>	<b><u>4,883,048</u></b>

Al 31 de diciembre del 2017, no existen concentraciones de riesgo de crédito significativas para los instrumentos de deuda. El importe en libros que se refleja anteriormente representa la máxima exposición al riesgo de crédito de la Compañía para dichos préstamos y cuentas por cobrar.

## **17. PATRIMONIO**

**Capital Social** – Al 31 de diciembre del 2017, está representado por 515,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00, distribuidas entre sus accionistas: Marcelo Murillo Cobo, Marcelo y Santiago Murillo Montenegro, poseedores del 44%, 28% y 28% respectivamente.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Aporte para futuras capitalización** - Al 31 de diciembre del 2017, Según acta de junta general de accionistas con fecha 29 de diciembre del 2017, el accionista mayoritario aporó capital en efectivo para futuras capitalizaciones.

## 18. INGRESOS

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Bienes, repuestos y compresores	7,083,866	5,484,110
Alquiler de Equipos	1,463,204	1,107,646
Asistencia Técnica	340,546	225,383
Servicio de Transporte	26,854	23,545
Descuentos y devoluciones	(1,360,052)	(720,300)
Total	<u>7,554,458</u>	<u>6,120,384</u>

## 19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Costo de Venta	3,126,179	2,631,875
Gastos de Administración	3,727,362	3,090,621
Gastos Financieros	<u>146,809</u>	<u>140,323</u>
Total	<u>7,000,350</u>	<u>5,862,819</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Costo de Venta	3,126,179	2,631,875
Gastos de sueldos y beneficios a los empleados	1,020,731	891,371
Honorarios profesionales	1,264,537	33,608
Mantenimiento		1,219,016
Depreciación y amortización	579,216	285,336
Combustible		115,303
Provisiones	123,227	22,573
Deterioro de cuentas incobrables	115,122	
Gastos de viaje	84,918	33,521
Transporte	75,702	23,659
Seguros	54,554	136,720
Promoción y publicidad	46,441	47,543
IVA que se carga al gasto	45,625	
Impuestos y Contribuciones	43,264	51,678
Servicios Básicos	57,513	59,897
Gastos de gestión	29,015	18,051
PASAN.....	6,666,044	5,570,151

VIENEN.....	6,666,044	5,570,151
Suministros y materiales	21,283	16,575
Otros	166,214	135,770
Intereses y comisiones bancarias	<u>146,809</u>	<u>140,323</u>
Total	<u>7,000,350</u>	<u>5,862,819</u>

## 20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>		
Maquinarias Minefix S.A.	99,617	74,599
Bifan	3,923	
Mariela Murillo	38,863	
Camarper S.A.		120,922
Constructival S.A.		121,854
Constructelcal S.A.		<u>33,078</u>
Total	<u>142,400</u>	<u>350,453</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>		
Maquinarias Minefix S.A.	1,113,508	
Constructelcal S.A.	993,207	
Constructival S.A.	727,222	
Camarper S.A.	<u>523,272</u>	
Total	<u>3,357,212</u>	
<b>PRESTAMOS</b>		
Ing. Marcelo Murillo	<u>1,380,022</u>	<u>1,381,573</u>

## 21. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 02 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **22. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

---