



BFC
AUDITORES CIA. LTDA.

**PROMOCIONES Y VENTAS GAVILÁNEZ ZAVALA
PROMOGAZA CIA. LTDA.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017
Informe de los auditores independientes



BFC

AUDITORES CIA. LTDA.

PROMOCIONES Y VENTAS GAVILÁNEZ ZAVALA PROMOGAZA CIA. LTDA.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017
Informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**BFC****AUDITORES CIA. LTDA.**

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **PROMOCIONES Y VENTAS GAVILÁNEZ ZAVALA PROMOGAZA CIA. LTDA.:**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PROMOCIONES Y VENTAS GAVILÁNEZ ZAVALA PROMOGAZA CIA. LTDA.** (una compañía anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el posible efecto del asunto descrito en la sección Bases para calificar la opinión de auditoría, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROMOCIONES Y VENTAS GAVILÁNEZ ZAVALA PROMOGAZA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Bases para calificar la opinión de auditoría

Limitación al alcance

Según se menciona en la Nota 11 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2017 la Compañía incluye como parte del pasivo no corriente, otras cuentas por pagar por USD291.918, monto sobre el cual no nos ha sido proporcionada la documentación de soporte respectiva, y no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de dicho saldo aplicando procedimientos alternativos de auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otro asunto

Hacemos mención a que los estados financieros de **PROMOCIONES Y VENTAS GAVILÁNEZ ZAVALA PROMOGAZA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 30 de marzo de 2017 contiene una opinión sin salvedades.

**BFC****AUDITORES CIA. LTDA.**

Informe de los auditores independientes

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Nota 2) y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.



BFC
AUDITORES CIA. LTDA.

Informe de los auditores independientes

- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

BFC AUDITORES CIA. LTDA.

Darwin Uzhca C.
Representante Legal
Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE-2 N° 950

Guayaquil, Ecuador
19 de abril de 2018

PROMOCIONES Y VENTAS GAVILÁNEZ ZAVALA PROMOGAZA CIA. LTDA.

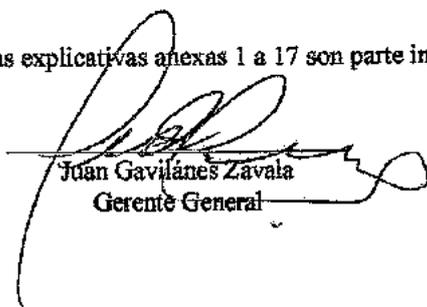
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, con cifras comparativas del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>a Notas</u>		
<u>Activo</u>			
Activo corriente:			
Efectivo	4	84.947	54.986
Cuentas por cobrar clientes	5	455.850	452.483
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6	522.139	487.037
Otras cuentas por cobrar	7	27.759	32.594
Impuestos y retenciones	13(f)	151.725	230.604
Gastos pagados por anticipado		-	1.202
Total del activo corriente		1.242.420	1.258.906
Activo no corriente:			
Propiedad, mobiliario y equipos	8	595.892	639.286
Otros activos		3.075	5.844
Total del activo no corriente		598.967	645.130
Total del activo		1.841.387	1.904.036
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Pasivo corriente:			
Obligaciones bancarias	9	163.930	91.033
Cuentas por pagar proveedores	10	69.172	149.488
Cuentas por pagar partes relacionadas	6	170.670	-
Otras cuentas por pagar	11	67.508	124.624
Impuestos por pagar	13(f)	109.317	168.051
Pasivos acumulados	12	100.001	147.608
Otros pasivos		-	5.641
Total del pasivo corriente		680.598	686.445
Pasivo no corriente:			
Otras cuentas por pagar	11	291.918	71.460
Obligaciones por beneficios post-empleo	14	61.731	48.854
Otros pasivos		6.600	6.600
Total del pasivo no corriente		360.249	126.914
Total del pasivo		1.040.847	813.359
Patrimonio (Véase estados adjuntos)	15	800.540	1.090.677
Total del pasivo y patrimonio		1.841.387	1.904.036

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


 Juan Gavilanes Zavala
 Gerente General


 CBA Mireya Vera
 Contadora General

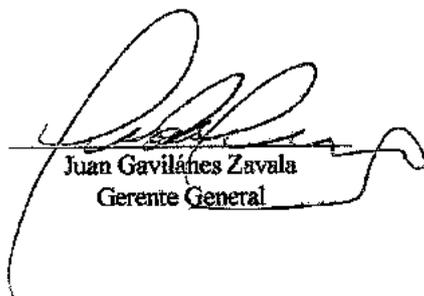
PROMOCIONES Y VENTAS GAVILÁNEZ ZAVALA PROMOGAZA CIA. LTDA.

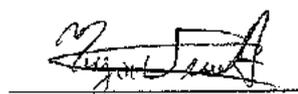
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, con cifras comparativas del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por servicios		3.376.405	3.938.731
Costo de servicios prestados	16	<u>(2.143.281)</u>	<u>(2.543.085)</u>
Utilidad bruta		1.233.124	1.395.646
Gastos de administración y ventas	16	(983.386)	(1.136.981)
Gastos financieros		(43.163)	(49.755)
Otros ingresos		3.249	51.603
Otros gastos		<u>(14.818)</u>	<u>(28.159)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		195.006	232.354
Impuesto a la renta	13(g)	<u>53.260</u>	<u>55.934</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>141.746</u>	<u>176.420</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Juan Gavilanes Zavala
Gerente General

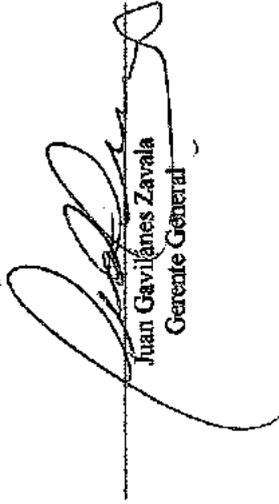

CBA Mireya Vera
Contadora General

PROMOCIONES Y VENTAS GAVILÁNEZ ZAVALA PROMOGAZA CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, con cifras comparativas del 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital Social	Reserva legal	Resultados Acumulados		
				Adopción inicial NIIF	Utilidades Acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2016		140.000	86.350	419.548	326.567	972.465
Transferencia a reserva legal	15 (b)	-	8.821	-	(8.821)	-
Dividendos pagados	15 (d)	-	-	-	(58.208)	(58.208)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	176.420	176.420
Saldo al 31 de diciembre del 2016		140.000	95.171	419.548	435.958	1.090.677
Dividendos pagados	15 (d)	-	-	-	(435.958)	(435.958)
Otros ajustes		-	-	-	4.075	4.075
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	141.746	141.746
Saldo al 31 de diciembre del 2017		140.000	95.171	419.548	145.821	800.540

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Juan Gavilánez Zavala
Gerente General


CBA Mireya Vera
Contadora General

PROMOCIONES Y VENTAS GAVILÁNEZ ZAVALA PROMOGAZA CIA. LTDA.

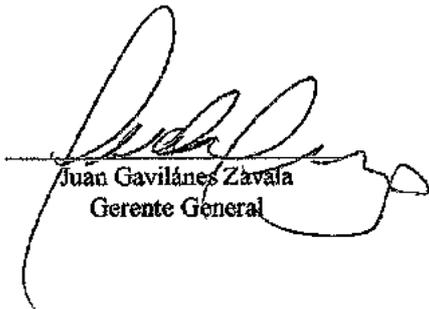
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

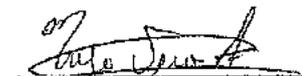
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, con cifras comparativas del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Efectivo recibido de clientes		3.373.507	3.889.390
Efectivo recibido de partes relacionadas		-	17.226
Efectivo pagado de partes relacionadas		(35.103)	-
Efectivo pagado a proveedores		(1.199.898)	(1.119.933)
Efectivo pagado a empleados		(1.732.547)	(2.310.927)
Intereses pagados		(21.113)	(14.705)
Intereses recibidos		33	-
Impuesto a la renta pagado		(63.168)	(70.611)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>321.711</u>	<u>390.440</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de propiedad, mobiliario y equipos	8	(3.274)	(4.608)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3.274)</u>	<u>(4.608)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados	15 (d)	(265.287)	(58.208)
Obligaciones bancarias recibidas		360.000	150.000
Obligaciones bancarias pagadas		(383.189)	(248.075)
Préstamos de accionistas pagados		-	(240.894)
Obligaciones con terceros		-	(30.080)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(288.476)</u>	<u>(427.257)</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo		<u>29.961</u>	<u>(41.425)</u>
Efectivo al inicio del año		<u>54.986</u>	<u>96.411</u>
Efectivo al final del año	4	<u>84.947</u>	<u>54.986</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


 Juan Gavilanes Zavala
 Gerente General


 CBA Mireya Vera
 Contadora General

PROMOCIONES Y VENTAS GAVILÁNEZ ZAVALA PROMOGAZA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

PROMOCIONES Y VENTAS GAVILÁNEZ ZAVALA PROMOGAZA CIA. LTDA. (en adelante "la Compañía") fue constituida el 8 de febrero del 2002 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas - Ecuador. La dirección registrada de la compañía es Urdesa Central, Circunvalación Sur 410 y Ébanos.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios a empresas de consumo masivo, contratación de personal para promoción de artículos a nivel de impulsadoras y mercaderistas, coordinación de eventos, realización de montajes y asesoría a empresas respecto a actividades promocionales.

Aprobación de estados financieros-

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía el 19 de abril del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

a) Base de preparación de los estados financieros –

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el International Accounting Standards Board (IASB) vigente al 31 de diciembre del 2017 que ha sido adoptada en Ecuador.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para las PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Moneda Funcional y de Presentación –

Los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

c) Efectivo –

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en el valor.

d) Activos y Pasivos financieros –

Reconocimiento, medición inicial y posterior:

Reconocimiento - La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando es parte de los acuerdos que los generan y se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial y posterior- Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Compañía valoriza los activos y pasivos como se describe a continuación:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar clientes: Corresponden a los montos adeudados por la prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones, estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

(ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Corresponden principalmente a flujos de efectivo entregados a las partes relacionadas para capital de trabajo, estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a impuestos y retenciones, anticipos a proveedores y otros. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance.

La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) **Obligaciones bancarias:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros. Los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera como parte de las obligaciones por pagar.

(ii) **Cuentas por pagar proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de sus operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

(iii) **Cuentas por pagar partes relacionadas:** Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se cancelan en el corto plazo.

(iv) **Otras cuentas por pagar:** Estas cuentas corresponden a impuestos, anticipos y otros. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se cancelan en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros: La Compañía establecerá una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando exista evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan según los términos originales de los acuerdos.

Baja de activos y pasivos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se cancela o expira.

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Administración tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

e) **Propiedad, mobiliario y equipos –**

Las partidas de Propiedad, mobiliario y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

El terreno no se deprecia. La depreciación de los bienes de Propiedad, mobiliario y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes que conforman un grupo de activos o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no

considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos depreciables al término de su vida útil será irrelevante.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes: 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres y equipos de oficina, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada período que se informa para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de Propiedad, mobiliario y equipos.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, mobiliario y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

f) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación (Propiedad, mobiliario y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrá recuperarse su valor en libros. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el valor imponible recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su valor en libros neto. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del período. Al 31 de diciembre del 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

g) Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta por el año actual y por años anteriores son medidos al valor que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, para sociedades constituidas en el Ecuador y con accionistas domiciliados en este país, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por la Compañía.

La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera de resultados se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Los saldos de activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes, y si los activos y pasivos por impuesto diferido se relacionan con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha determinado diferencias temporales que generen el reconocimiento de un activo y/o pasivo por Impuesto diferido.

h) Impuesto sobre las ventas –

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

i) Arrendamientos –

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son transferidos sustancialmente por el arrendador al arrendatario se clasifican como arrendamientos financieros. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos:

La Compañía como arrendadora: El ingreso por arrendamientos operativos se reconoce en el estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta durante el período del arrendamiento.

La Compañía como arrendataria: Los pagos efectuados por arrendamientos operativos se reconocen en el estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta durante el período del arrendamiento.

j) Provisiones –

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se esperan incurrir para cancelarla y el incremento en la provisión por el transcurso del tiempo se reconoce como un gasto por interés.

k) Beneficios a los empleados –

Beneficios de corto plazo: Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de estos beneficios se incluye la participación de los trabajadores en las utilidades y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Beneficios de largo plazo: Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados al mismo empleador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.69% (7.46% en el 2016) anual equivalente a la tasa 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.

Las hipótesis actuariales en adición a la tasa de descuento, incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en los resultados en el período en el que surgen.

l) Distribución de dividendos –

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

m) Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF –

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor por 419.548 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

n) Reconocimiento de Ingresos –

Los ingresos se miden por el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los servicios prestados en el curso normal de sus operaciones, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos. Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando es probable que el resultado de dicha transacción pueda ser medido con fiabilidad. El resultado de una prestación de servicios puede ser estimado con fiabilidad cuando sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y el valor de estos beneficios, el grado de realización y los costos asociados puedan ser medidos con fiabilidad.

o) Reconocimiento de Costos y Gastos –

Los gastos en general se reconocen cuando se incurren por el método del devengado, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

p) Costos financieros -

Los costos financieros comprenden los gastos por intereses sobre préstamos y otros costos relacionados para obtener dichos fondos. Los costos financieros se reconocen en resultados en el período en que se incurren usando el método del interés efectivo.

q) Contingencias –

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

r) Eventos posteriores ~

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía están basadas en la experiencia histórica y cambios en la información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación individualizada de la cartera, que considera la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedad, mobiliario y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio para las cuales utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

NOTA 4 - EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondos en caja	2.500	1.363
Bancos - cuentas corrientes (1)	<u>82.447</u>	<u>53.623</u>
	<u>84.947</u>	<u>54.986</u>

- (1) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales, están denominadas en dólares estadounidenses y no generan intereses. No existen restricciones sobre los saldos de efectivo.

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes	485.513	480.678
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(29.663)</u>	<u>(28.195)</u>
	<u>455.850</u>	<u>452.483</u>

Las cuentas por cobrar clientes se presentan en dólares, no generan intereses y el plazo de crédito fluctúa entre 30 y 90 días.

NOTA 6 - PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar - corriente:</u>			
Johanna Gavilánez	Accionista	-	22.958
María Elena Zavala	Accionista	133.751	141.506
Platino Marketing Promocional Complapro Cia. Ltda.		186.756	186.627
Kusiner S.A.		200.929	135.299
Mesinter S.A.		<u>703</u>	<u>647</u>
	(1)	<u>522.139</u>	<u>487.037</u>

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar - corriente:</u>			
Johanna Gavilánez	Accionista	<u>170.670</u>	<u>-</u>
	(2)	<u>170.670</u>	<u>-</u>

(1) Estos saldos se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

(2) Corresponde a dividendos pendientes por pagar al accionista de acuerdo a su participación accionaria que corresponde a los ejercicios económicos 2015 y 2016.

Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave:

La gerencia clave de la Compañía incluye la gerencia general, jefe financiero y jefe de administración, logística y producción. Durante el año 2017, los importes reconocidos como

remuneraciones, beneficios y compensaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan a continuación:

	<u>2017</u>
Remuneraciones y beneficios sociales (corto y largo plazo)	<u>209.135</u>

Durante el año 2017, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos claves.

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Empleados	12.994	22.181
Anticipo a proveedores	4.398	3.652
IESS (1)	9.596	-
Otros	<u>771</u>	<u>6.761</u>
	<u>27.759</u>	<u>32.594</u>

(1) Corresponde a una de crédito emitido el 7 de noviembre del 2017 a favor de la compañía por un valor de 9.596.

Las otras cuentas por cobrar no generan intereses y el plazo de cobro es hasta 180 días.

NOTA 8 - PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terreno	123.952	123.952
Edificio	597.040	597.040
Muebles y enseres	45.040	45.040
Equipo de oficina	28.428	28.428
Equipo de computación	46.214	42.939
Vehículos	<u>111.444</u>	<u>111.444</u>
	952.118	948.843
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(356.226)</u>	<u>(309.557)</u>
	<u>595.892</u>	<u>639.286</u>

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>Saldos</u>	
	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Entre 10.18 y			
Banco Pichincha	12.71	12.71	133.960	80.707
Banco Internacional	9.76	9.76	4.355	10.326
Banco Produbanco	10.21	-	<u>25.615</u>	-
			<u>163.930</u>	<u>91.033</u>

Al 31 de diciembre del 2017, corresponden al saldo de cuatro préstamos con vencimientos mensuales hasta julio del 2018. Los fondos recibidos fueron utilizados para capital de trabajo.

NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	<u>69.172</u>	<u>149.488</u>
	<u>69.172</u>	<u>149.488</u>

Las cuentas por pagar proveedores tienen vencimientos corrientes entre 30 y 120 días y no generan intereses.

NOTA 11 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otras cuentas por pagar - corriente:</u>		
Empleados	2.911	4.915
IESS por pagar	14.544	23.325
Otros	<u>50.053</u>	<u>96.384</u>
	<u>67.508</u>	<u>124.624</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otras cuentas por pagar - no corriente</u>		
Otros	<u>291.918</u>	<u>71.460</u>

NOTA 12 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	(1)	46.442	76.085
Participación a trabajadores	(2)	<u>53.559</u>	<u>71.523</u>
		<u>100.001</u>	<u>147.608</u>

- (1) Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos tercero y cuarto sueldos y otras compensaciones laborales a las que tienen derecho los empleados.
- (2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable sobre la utilidad contable anual antes de impuesto a la renta.

NOTA 13 - IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (febrero del 2002). De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de las declaraciones, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2014 al 2017 están abiertos a posibles revisiones de la autoridad tributaria.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22% durante los años 2017 y 2016. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del

impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuestos por cobrar y pagar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar y pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por cobrar:</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA)	114.942	114.872
Retenciones de impuesto a la renta	36.783	(*)70.611
Crédito tributario años anteriores	-	(*)12.198
Anticipo de impuesto a la renta	-	32.923
Total	<u>151.725</u>	<u>230.604</u>
<u>Por pagar:</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA)	44.854	65.785
Retenciones de IVA	23.273	9.721
Retenciones de impuesto a la renta	41.190	3.687
Anticipo de impuesto a la renta	-	32.923
Impuesto a la renta	-	(*)55.934
Total	<u>109.317</u>	<u>168.051</u>

(*) Ver explicación en literal (g).

(g) Conciliación tributaria contable-

La determinación del impuesto a la renta a pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	195.006	232.354
Más - Gastos no deducibles	<u>47.083</u>	<u>21.890</u>
Utilidad gravable	242.089	254.244
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>53.260</u>	<u>55.934</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>30.484</u>	<u>32.923</u>
Impuesto a la renta del año	<u>53.260</u>	<u>(*)55.934</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no registró contablemente la compensación del crédito tributario por retenciones en la fuente del Impuesto a la renta por 70.611 y el saldo del crédito de períodos anteriores por 12.198. Estos efectos fueron corregidos en la fecha de la declaración del impuesto a la renta en el mes de abril del 2017.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión para impuesto a la renta	53.260	55.934
Menos:		
Crédito tributario años anteriores	(26.875)	(12.198)
Retenciones en la fuente del año	<u>(63.168)</u>	<u>(70.611)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(36.783)</u>	<u>(26.875)</u>

(h) Reformas tributarias -

El día 29 de Diciembre del 2017, mediante el Registro Oficial No. 150, fue publicada la Ley Orgánica para la Reactivación Económica, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la misma que establece en su contenido reformas al cálculo del Impuesto a la Renta. A continuación, mencionamos las más importantes:

- Exoneración de 3 años en el pago del Impuesto a la Renta para nuevas microempresas, desde el primer año que generen ingresos.
- Serán deducibles los pagos de Desahucio y Jubilación patronal que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Deducción adicional del 10% por adquirir bienes y/o servicios a microempresas de la economía popular y solidaria.
- La tarifa del Impuesto a la Renta a sociedades asciende a 25% con excepción de las sociedades que tengan accionistas residentes en paraísos fiscales para las cuales la tarifa será del 28%.
- El beneficio por Reinversión de Utilidades aplicará solamente para sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Rebaja de la tarifa de Impuesto a la Renta en 3 puntos porcentuales para micro y pequeñas empresas y exportadores habituales siempre que refleje un mantenimiento de empleo o incremento del mismo.
- Se faculta la devolución del Anticipo de Impuesto a la Renta siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

NOTA 14 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST-EMPLEO

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus Empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el trabajador; el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la obligación por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	43.533	39.021
Desahucio	18.198	9.833
	<u>61.731</u>	<u>48.854</u>

Las siguientes tablas resumen los componentes del costo neto por jubilación patronal y desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	39.021	42.147	9.833	8.880
Costo laboral por servicios en el período	9.433	10.374	2.761	2.712
Costo financiero sobre la obligación laboral	2.897	2.652	721	551
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(5.258)	(6.554)	(1.103)	(1.142)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	2.307	619	12.528	(1.168)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(4.867)	(10.217)	-	-
Beneficios pagados	-	-	(6.542)	-
Saldo al final	<u>43.533</u>	<u>39.021</u>	<u>18.198</u>	<u>9.833</u>

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	(3.134)	(616)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	3.405	668
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	3.567	731
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	(3.301)	(680)
Tasa de rotación - aumento de 5%	(1.704)	638
Tasa de rotación - disminución de 5%	<u>1.772</u>	<u>(609)</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron las siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Tasa de descuento	7.69%	7.46%
Futuro incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

NOTA 15 - PATRIMONIO

(a) Capital social -

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, el capital social de la Compañía está representado por 140.000 acciones ordinarias y nominativas, con valor nominal de 1 cada una totalmente pagadas.

A continuación, se presenta la composición accionaria:

<u>Accionistas</u>	<u>Participación</u>	<u>Valor</u>
Johanna Grimaneza Gaviláñez Zavala	50%	70.000
María Elena Zavala Torres	50%	70.000
	<u>100%</u>	<u>140.000</u>

(b) Reserva legal -

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva represente por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(c) Ajuste por adopción inicial de las NIIF -

De acuerdo a Resolución No. SC.ICLCPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(d) Dividendos pagados -

2017

Mediante Acta de junta general de accionistas celebrada el 15 de diciembre del 2017 se aprobó la distribución y pago de dividendos a los accionistas de acuerdo a su participación accionaria por un valor de 435.958 que corresponde a los ejercicios económicos 2015 y 2016.

2016

Mediante Acta de junta general de accionistas celebrada el xxx se aprobó la distribución y pago de dividendos a los accionistas de acuerdo a su participación accionaria por un valor de 58.208 que corresponde al ejercicio económico 2014.

NOTA 16 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de servicios <u>prestados</u>	Gasto de administración y <u>ventas</u>	<u>Total</u>
2017			
Sueldos y beneficios sociales	1.102.293	606.781	1.709.074
Honorarios y servicios contratados	550.811	17.864	568.675
Costo de materiales utilizados	434.622	-	434.622
Transporte	53.853	27.960	81.813
Servicios básicos	1.702	43.257	44.959
Depreciación	-	46.669	46.669
Seguros	-	34.374	34.374
Arriendos	-	31.792	31.792
Seguridad y vigilancia	-	29.734	29.734
Mantenimiento y reparaciones	-	23.532	23.532
Movilización y alojamiento	-	23.401	23.401
Suministros y materiales	-	17.933	17.933
Impuestos municipales, tasas y otros	-	13.239	13.239
Aguinaldos navideños	-	10.714	10.714
Agasajo a empleados	-	10.375	10.375
Combustible	-	9.300	9.300
Adquisición de equipos y materiales	-	5.478	5.478
Capacitación y entrenamiento	-	5.200	5.200
Deterioro de cuentas por cobrar	-	2.749	2.749
Gastos legales	-	698	698
Otros gastos	-	22.336	22.336
	<u>2.143.281</u>	<u>983.386</u>	<u>3.126.667</u>
2016			
Sueldos y beneficios sociales	1.506.241	660.832	2.167.073
Costo de materiales utilizados	509.565	-	509.565
Honorarios y servicios contratados	433.138	17.303	450.441
Transporte	92.125	-	92.125
Servicios básicos	2.005	60.537	62.542
Mantenimiento y reparaciones	11	39.348	39.359
Movilización y alojamiento	-	94.091	94.091
Depreciación	-	57.175	57.175
Seguridad y vigilancia	-	34.800	34.800
Arriendos	-	32.056	32.056
Seguros	-	31.056	31.056
Suministros y materiales	-	23.860	23.860
Capacitación y entrenamiento	-	11.884	11.884
Combustible	-	10.467	10.467
Impuestos municipales, tasas y otros	-	10.335	10.335
Adquisición de equipos y materiales	-	7.455	7.455
Agasajos a empleados	-	5.045	5.045
Aguinaldos navideños	-	4.757	4.757
Gastos legales	-	2.153	2.153
Deterioro de cuentas por cobrar	-	1.602	1.602
Otros gastos	-	32.225	32.225
	<u>2.543.085</u>	<u>1.136.981</u>	<u>3.680.066</u>

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de abril del 2018) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de PROMOCIONES Y VENTAS GAVILÁNEZ ZAVALA PROMOGAZA CIA. LTDA., pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *