



**IMPORTADORA CAMPUZANO
& ASOCIADOS S.A.**

Informe de Auditoría

Por los años terminados
al 31 de diciembre del 2017 y 2016



INDICE

Informe de los Auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas Explicativas a los Estados Financieros



Informe de Auditoría Independiente

A los Señores Accionistas de

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.**, que comprende 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 a esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluye un resumen de las políticas contables relevantes.

En mi opinión, los estados financieros auditados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros. Soy independiente 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) y las disposiciones de Independencia de la Superintendencia de Compañías de Ecuador y he cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos de y el código de ética emitido por el IESBA.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para la opinión de auditoría.

Otra cuestión

Los estados financieros de **IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.**, correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2017 han sido auditados por primera vez.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y del control interno necesarios para la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas debido a fraude o error.



TORRES CRUZ
AUDITORES

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando cuando sea aplicable asuntos relacionados con negocio en marcha, y de usar las bases de la 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 por vigilar el proceso de reportes financieros de la Compañía.

Responsabilidad del auditor sobre la auditoría de estados financieros

El objetivo de la auditoría fue obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales debido a fraude y error y emitir un informe de auditoría que incluya mi 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 fraude o error y son consideradas materiales si, de manera individual en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basados en estos estados financieros.

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 puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como negocio en marcha.

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

Informe sobre otros requerimientos y reglamentarios

Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.**, requeridas por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador
26 de abril del 2018

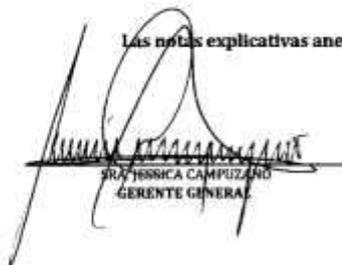
Dña. Janeth Torres C.

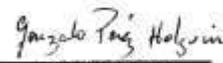
Registro Nacional de Auditores
Externos SC RNAE 1080

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	-24.011,06	113.660,99
Cuentas por cobrar comerciales	4	205.907,28	234.503,47
Otras cuentas por cobrar		13.755,65	1.384,69
Inventarios	5	275.138,61	260.027,70
Otras cuentas por cobrar relacionadas		15.000,00	-
Impuestos anticipados		-	9.945,13
Total activos corrientes		<u>485.790,48</u>	<u>619.521,98</u>
Activos No Corrientes			
Propiedad planta y equipo	6	197.541,74	226.944,95
Depreciación acumulada	6	-117.615,49	-90.892,40
Total activos no corrientes		<u>79.926,25</u>	<u>136.052,55</u>
Total Activos		<u>565.716,73</u>	<u>755.574,53</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

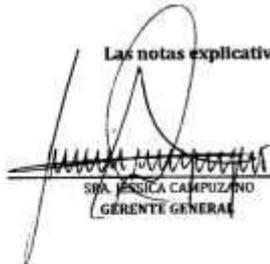

 SRA. JESSICA CAMPUZANO
 GERENTE GENERAL

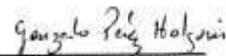

 ING. GONZALO PEREZ
 CONTADOR GENERAL

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS	Notas	2017	2016
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar locales	7	17.259,84	5.567,56
Cuentas por pagar exterior	7	1.996,80	24.365,30
Otras cuentas por pagar	8	39.772,64	55.653,49
Provisiones por beneficios sociales	9	6.077,92	5.230,14
Participación trabajadores por pagar		21.574,87	15.682,16
Impuesto a la renta por pagar		20.573,30	19.550,43
Dividendos por pagar		-	8.773,56
Total pasivos corrientes		107.255,37	134.822,64
Pasivos no corrientes			
Provisiones a beneficios por empleados	10	50.474,96	-
Total pasivos no corrientes		50.474,96	-
Total Pasivos		157.730,33	134.822,64
Patrimonio			
Capital social	11	20.000,00	20.000,00
Reserva legal	12	55.209,95	55.209,95
Resultados acumulados	13	241.132,54	476.226,78
Utilidad del ejercicio		91.643,91	69.315,16
Total Patrimonio		407.986,40	620.751,89
Total Pasivo y Patrimonio		565.716,73	755.574,53

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

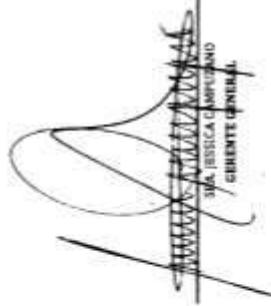

 SRA. JESSICA CAMPUZANO
 GERENTE GENERAL


 ING. GONZALO PEREZ
 CONTADOR GENERAL

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31 de enero del 2016	20.000,00	55.209,95	476.226,78	69.315,16	620.751,89
Transferencia a resultados acumulados			69.315,16	-69.315,16	*
Pago de dividendos			-304.409,40		-304.409,40
Utilidades ejercicio 2017				91.643,91	91.643,91
Saldo al 31 de diciembre del 2017	20.000,00	55.209,95	241.132,54	91.643,91	407.986,40

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

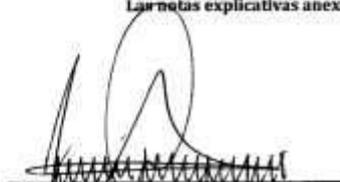

 S/A. JESSICA CAMPUZANO
 GERENTE GENERAL

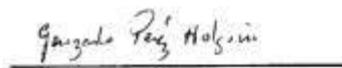

 ING. GONZALO PÉREZ
 CONTADOR GENERAL

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2017	2016
Ingresos ordinarios	14	985.027,51	920.566,72
Otros ingresos	14	9.470,26	251,06
		<u>994.497,77</u>	<u>920.817,78</u>
Costo de ventas	15	-423.003,06	-528.899,35
Utilidad bruta		<u>571.494,71</u>	<u>391.918,43</u>
Gastos operacionales			
Gastos de administración	15	-318.337,65	-160.467,56
Gastos de venta	15	-74.105,25	-126.903,12
Otros gastos	15	-29.054,08	-
Pérdida Operacional		<u>-421.496,98</u>	<u>-287.370,68</u>
Gastos financieros	15	-6.343,53	-
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>143.654,20</u>	<u>104.547,75</u>
Participación de trabajadores		-21.548,13	-15.682,16
Impuesto a la renta		-30.462,16	-19.550,43
Utilidad neta del año		<u>91.643,91</u>	<u>69.315,16</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>91.643,91</u>	<u>69.315,16</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 SRA. JESSICA CAMPUZANO
 GERENTE GENERAL

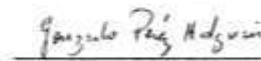

 ING. GONZALO PEREZ
 CONTADOR GENERAL

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) neta	143.654,20	105.864,92
Ajustes por partidas distintos al efectivo:	77.198,05	-
Depreciación de propiedades, planta y equipo	26.723,09	
Provisión para jubilación patronal y desahucio	50.474,96	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:	-90.685,07	-37.396,30
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	-39.011,16	-34.614,36
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	6.072,41	15.409,36
(Aumento) disminución en intereses por cobrar		
(Aumento) disminución en inventarios	-15.436,23	-3.071,38
(Aumento) disminución en pagos anticipados		
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	12.884,98	-3.484,29
Aumento (disminución) en beneficios sociales	1.165,02	
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	-56.360,09	-11.635,63
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>130.167,18</u>	<u>68.468,62</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades planta y equipo	29.403,21	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>29.403,21</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias		
Obligaciones bancarias a largo plazo		
Aportes en efectivo de los accionistas		
Dividendos pagados	-304.409,40	-35.094,22
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>-304.409,40</u>	<u>-35.094,22</u>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	-144.839,01	33.374,40
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	120.827,95	87.453,55
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>-24.011,06</u>	<u>120.827,95</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 DRA. JESSICA CAMPUZANO
 GERENTE GENERAL


 ING. GONZALO PÉREZ
 CONTADOR GENERAL

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresados en dólares estadounidenses)

INFORMACION GENERAL

1.1. Identificación de la Compañía

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A., fue constituida mediante escritura pública el 16 de julio del 2002, e inscrita en el registro mercantil el 4 de octubre del año 2002 y mediante resolución de la Superintendencia de Compañías 02.G.IJ. 0007401.

El objeto social de la Compañía es la compra venta distribución de toda clase de mercadería nacional o importada como bienes de consumo, bazar perfumería, electrodomésticos, vehículos nuevos o usados, maquinaria etc.

1.2. Situación económica del país

El año 2017 estuvo marcado por la incertidumbre de las medidas económicas adoptadas por el nuevo Gobierno, el cual heredó un déficit fiscal aproximado a los USD 7.000,00 millones, con un gasto público que no se ajusta a los precios del barril de petróleo, los cuales son inferiores a USD 50,00. De acuerdo al Banco Central del Ecuador durante el año 2017 la economía experimentó una recuperación del 1%, mejorando un mal año 2016 que decreció en 1.7% (con terremoto incluido), que no implica una verdadera recuperación, más bien es el reflejo del incremento del endeudamiento externo, mismo que sobrepasa el límite del 40% establecido por ley.

La recaudación tributaria se incrementó en 10% respecto al año 2016, alcanzando cerca de USD. 13.000 millones, siendo la más alta en los últimos cinco años. En el mes de junio el porcentaje del IVA regresó al 12%, mismo que mejoró el consumo interno privado, durante el último trimestre. Sin embargo, en el mes de noviembre entro en vigencia la nueva tasa de servicio de control aduanero para las importaciones, el sector productivo no se encuentra conforme con las medidas adoptadas por el Gobierno en la mal llamada Ley de Reactivación Económica.

El sector de la construcción se vio afectado por la polémica Ley de Plusvalía, luego de la consulta popular se espera que el Gobierno promueva leyes para la reactivación de dicho sector, las cuales benefician al sector privado y sean generadoras de fuentes de empleo.

Un aspecto positivo fue la eliminación del cupo a las importaciones de autos y la reducción progresiva de las salvaguardias. Adicionalmente desde el 01 de enero entró en vigencia el acuerdo comercial con la Unión Europea,

La proyección de crecimiento de Ecuador está también por debajo del promedio pronosticado por el FMI para América Latina y el Caribe: 1,2%. La inflación por primera vez desde 1970 alcanzó un resultado negativo en 0,20%. La tasa de desempleo se ubicó en 4,6% siendo menor que la tasa del 5,2% del año anterior.

Para el año 2018 se espera la renovación de las preferencias arancelarias con el mercado norteamericano y se confía en la renegociación de los contratos de venta de petróleo firmados con China a largo plazo.

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresados en dólares estadounidenses)

El Banco Central del Ecuador pronostica un crecimiento en 0.7%; el Gobierno prevé atraer inversión nacional y extranjera, para lo cual deberá establecer incentivos a nivel tributario, laboral y societario, que permitan el crecimiento económico del país.

1.3. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del gerente general y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estados financieros.

2.1. Bases para la preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (Niff) emitidas por el Internacional Accounting Standard Board (ISB) que han sido adoptados en Ecuador y representan la adaptación integral explícita y reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniformes de los ejercicios que representan.

2.2. Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estados financieros, se han publicado enmiendas mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía ha adoptado.

Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para los ejercicios indicados a partir de
NIIF 15	Publicación de la norma Reconocimiento de los Ingresos procedentes de los contratos con los clientes esta Norma reemplaza a la NIC 11 y 18	1 de enero del 2017
NIIF 9	Publicación de la Norma Instrumentos Financieros versión completa	1 de enero de 2018

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresados en dólares estadounidenses)

La Administración ha estimado que la adopción de las Enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones descritas anteriormente no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.3. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Importadora Campuzano & Asociados S.A., reconoce un activo y pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de negociación y lo determina al valor razonable de compra y venta.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más cualquier costo atribuible a las transacciones que de ser significativo es reconocido como parte del activo o pasivo.

2.4. Deterioro de activos financieros

Pérdida por deterioro del valor es la cantidad en que excede el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su importe recuperable. Importe recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

Al final de cada período la entidad evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo.

2.5. Hipótesis del negocio en marcha

Una entidad elaborará sus estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la gerencia pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o bien no existe otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los estados financieros han sido preparados sobre el principio de negocio en marcha, es decir que la empresa está en normal funcionamiento y desarrollo de sus actividades, y continuará sus operaciones conforme el tiempo determinado en su constitución.

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses.

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresados en dólares estadounidenses)

2.7. Activos y pasivos financieros

a) Activos financieros

Las cuentas por cobrar y documentos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales. El monto de la provisión se reconoce en el estado de resultados integrales.

La política de crédito de la Compañía es de 60 días, al 31 de diciembre de los años 2016 y 2017, por ello no mantiene provisión de cuentas incobrables, ni deterioro.

b) Pasivos financieros

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en el mercado activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar corresponden a proveedores locales, beneficios corrientes a empleados y con la Administración Tributaria.

2.8. Propiedad planta y equipo

La propiedad planta y equipo son registradas al costo, menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro 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 son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente.

La vida útil estimada para propiedad planta y equipo es la siguiente:

Tipo de bien	Nº de años	Porcentaje
Instalaciones	20	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Maquinaria	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipos de computación	3	33%
Vehículos	5	20%

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresados en dólares estadounidenses)

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en otros ingresos o egresos no operacionales.

2.9. Activos intangibles

Los costos asociados con el mantenimiento de programas informáticos, se reconocen como gastos a medida que se incurren en los mismos.

2.10. Impuesto a la renta corriente

a) Impuesto a la renta corriente

Se basa en la utilidad gravable, es decir la utilidad tributaria registrada al final del año, la misma difiere de la utilidad contable debido a la aplicación de la conciliación tributaria. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

La tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 22%, sin embargo, la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

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.

2.11. Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo. - se registran en el rubro de provisiones en el estado de situación financiera correspondientes a:

- i. Participación trabajadores.** - se calcula en función del 15% de las utilidades contables anuales antes del impuesto a la renta.
- ii. Vacaciones.** - se registran al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii. Décimo tercero y cuarto sueldo y otros relacionados con la seguridad social.** - se provisionan y pagan de acuerdo con la normativa vigente en el Ecuador.

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresados en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración con el fin de regular y presentar de manera adecuada los estados financieros, debido a que los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se utilizan estimaciones tales como:

Deterioro de activos

Los activos no financieros como Propiedad, planta y equipo, sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro, siempre que algún suceso o circunstancia indique si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, para lo cual se deben considerar los siguientes parámetros:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será menor a lo esperado.

Vida útil de propiedad, planta y equipo.

La determinación de la vida útil y los valores residuales de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias de negocio o de la industria donde se desarrolla la Compañía. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cajas	100,00	100,00
Bancos nacionales	-27.159,17	110.869,00
Bancos del exterior	3.048,11	2.691,99
Total	<u>-24.011,06</u>	<u>113.660,99</u>

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar clientes	202.482,55	232.494,26
Cheques protestados	1.465,25	-
Compra de producto ⁽¹⁾	1.959,48	2.009,21
Total ⁽²⁾	<u>205.907,28</u>	<u>234.503,47</u>

Las cuentas por cobrar están conformadas por:

Casa Gil	3.092,24	9.608,29
Comercial Gaby	1.860,53	3.746,15
Diana Carolina Ortega Roca	-	9.087,72
Jacque Line "Me Sorprende"	6.301,14	-
Corporación El Rosado S.A.	88.957,08	50.519,29
Almacenes De Prati S.A.	14.666,91	4.942,99
Aromas Y Recuerdos S.A.	9.257,41	23.766,56
Roberth Patricio Mantilla	8.316,50	-
Farcomed S.A.	-	8.311,45
Comercial Etatex C. A.	6.426,17	69.582,86
Rebajamoda S.A.	16.888,56	17.740,40
Otros	50.140,74	37.197,76
Total	<u>205.907,28</u>	<u>234.503,47</u>

⁽¹⁾ Dentro de compra producto están cuenta por cobrar a empleados por las ventas efectuadas.

⁽²⁾ La administración no efectúa provisión de cuentas incobrables puesto que su cartera se recupera de 30 a 60 días.

NOTA 5.- INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventarios	275.138,61	260.027,70
Total	<u>275.138,61</u>	<u>260.027,70</u>

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Descripción	Saldo 31/12/2016	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2017
Activos no depreciables				
Terrenos	120.000,00		89.196,80	30.803,20
Activos Depreciables				
Instalaciones		89.196,80		89.196,80
Muebles y enseres	23.217,44			23.217,44
Equipo de computación	15.757,03	945,00		16.702,03
Vehículos	67.970,48		30.348,21	37.622,27
Total costo	226.944,95	90.141,80	119.545,01	197.541,74
Depreciación acumulada	-90.892,40	-26.723,09		-117.615,49
Total Propiedad, planta y equipo	136.052,55	63.418,71	119.545,01	79.926,25

NOTA 7.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	2017	2016
Proveedores locales	17.259,84	5.567,60
Proveedores del Exterior	1.996,80	24.365,30
Total	19.256,64	29.932,90

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 8.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Con la Administración Tributaria		
En relación de dependencia	905,26	-
12%- 14% Iva ventas	13.845,43	13.094,02
SrI Iva por pagar	7.963,31	1.394,66
SrI Retenciones en la Fuente por pagar	224,93	163,06
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		
Aporte IESS por Pagar	3.271,16	1.710,50
Préstamos IESS por Pagar	1.114,11	1.355,59
Con los empleados		
Sueldos por Pagar	8.103,42	6.495,11
Finiquitos por Pagar	480,15	-
Multas	474,75	-
Otras cuentas por pagar		
Otros	3.390,12	31.440,55
	39.772,64	55.653,49

NOTA 9.- PROVISION BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

	Decimotercer sueldo	Decimocuarto sueldo	Fondos de Reserva	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	525,69	4.387,21	317,24	5.230,14
Pagado	-12.096,75	-5.790,63	-5.476,90	-23.364,28
Provisión	12.662,08	5.812,50	5.737,48	24.212,06
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.091,02	4.409,08	577,82	6.077,92

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10.- PROVISION A BENEFICIOS POR EMPLEADOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	23.732,86	-
Indemnización por desahucio	26.742,10	-
Total	50.474,96	-

Las principales hipótesis actuariales usados fueron:

	2017
Tasa de descuento	6,50%
Tasa de rendimiento financiero	N/A
Tasa de incremento salarial	2,40%
Tasa de rotación promedio	0,00%
Tabla de mortalidad de invalidez	TM IESS 2002

NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL

El capital social al cierre del 2017 y 2016 está representado por 20.000 acciones con un valor nominal de USD 1 cada una.

NOTA 12.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Debido a que la reserva alcanza el mínimo establecido por el 50% durante los años 2016 y 2017 no se realizó apropiaciones de reserva legal, cuyo valor asciende a USD 55.209,95.

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13.- RESULTADOS ACUMULADOS

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Al 31 de diciembre del 2017 los resultados acumulados ascienden a USD 241,132,54.

NOTA 14.- INGRESOS

Composición:

	2017	2016
Ventas Crédito Gravadas	1.428.591,46	920.566,72
Descuentos en ventas	-443.563,95	-
Intereses Ganados Cta. Ahorros	536,16	-
Ventas de Activos Fijos	8.928,57	-
Otros Ingresos	5,53	251,06
Total	994.497,77	920.817,78

NOTA 15.- GASTOS

Composición:

	2017	2016
Costo de ventas	-423.003,06	-528.899,35
Gastos de administración	-318.337,65	-160.467,56
Gastos de venta	-74.105,25	-126.903,12
Otros gastos	-29.054,08	-
Gastos Financieros	-6.343,53	-
	-850.843,57	-816.270,03

IMPORTADORA CAMPUZANO & ASOCIADOS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 16.- CONCILIACION TRIBUTARIA

	<u>2017</u>
Utilidad del ejercicio	143.654,20
Participación trabajadores	<u>-21.548,13</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	122.106,07
Mas - Gastos no deducibles ⁽¹⁾	<u>16.358,29</u>
Base tributaria	138.464,36
Tasa impositiva	22%
Impuesto a la renta causado	30.462,16
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	8.715,01
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio anterior	8.715,01
Rebaja del anticipo decreto ejecutivo 210	3.486,00
Anticipo reducido correspondiente al ejercicio declarado	<u>5.229,01</u>
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo reducido	26.976,16
Saldo del anticipo pendiente de pago	3.486,00
Menos - Retenciones del ejercicio declarado	<u>9.882,93</u>
Impuesto a la renta corriente definitivo	<u>20.579,23</u>

⁽¹⁾ Corresponde principalmente a la no deducibilidad de la jubilación patronal, gastos no sustentados en comprobantes de venta.

NOTA 17.- EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de presentación del presente informe, no se han producido otros eventos conocidos que pudieran tener efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.