

WINDOW WORLD S.A.

Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2017 y 2016

Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado del Periodo y otro resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

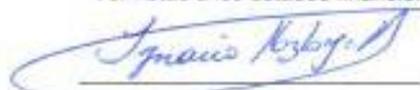
WINDOW WORLD S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares EE.UU.)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	31 DICIEMBRE 2017	31 DICIEMBRE 2016
Efectivo y equivalentes al efectivo (notas 2 y 4)	838,217.23	1,564,618.62
Cuentas por cobrar:		
Clientes (notas 2 y 5)	1,228,855.98	1,238,358.67
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	51,098.97	131,862.75
Partes relacionadas (notas 2 y 7)	31,766.22	56,771.74
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	1,311,721.17	1,426,993.16
Inventarios (notas 2 y 8)	470,514.13	472,689.08
Pagos anticipados (notas 2 y 9)	22,082.51	26,754.91
Activos por impuestos corrientes (nota 10)	494,491.96	433,700.17
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,137,027.00	3,924,755.94
ACTIVOS INTANGIBLES	-	9,428.77
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (notas 2 y 11)	1,173,035.13	1,176,177.42
INSTRUMENTOS FINANCIEROS (nota 12)	558,517.37	558,517.36
TOTAL ACTIVO	4,868,579.50	5,668,879.49

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
Representante Legal



Contadora

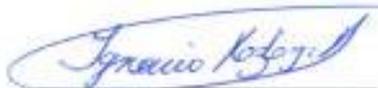
WINDOW WORLD S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares EE.UU.)

PASIVO

	31 DICIEMBRE 2017	31 DICIEMBRE 2016
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por pagar (notas 2 y 13)	2,314,041.27	3,437,821.87
Partes relacionadas (notas 2 y 7)	839,982.48	1,017,307.52
Beneficios a empleados (notas 2 y 14)	226,585.11	174,462.25
Pasivos por impuestos corrientes (notas 2 y 15)	295,773.26	281,376.75
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,676,382.12	4,910,968.39
Otras cuentas por pagar a largo plazo (notas 2 y 13)	213,699.21	2,710.72
Beneficios a empleados a largo plazo (notas 2 y 16)	85,590.45	110,137.69
Partes relacionadas a largo plazo (notas 2 y 7)	100,000.00	100,000.00
TOTAL PASIVO	4,075,671.78	5,123,816.80
 <u>PATRIMONIO</u>		
Capital social (nota 17)	86,600.00	86,600.00
Reserva legal (nota 2)	61,803.12	61,803.12
Resultado del ejercicio	621,663.67	422,280.70
Otros resultados integrales	22,840.93	-25,621.13
TOTAL PATRIMONIO	792,907.72	545,062.69
PASIVO CONTINGENTE (nota 18)	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,868,579.50	5,668,879.49

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
Representante Legal



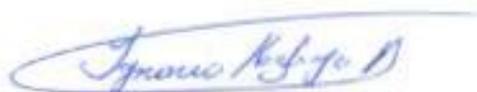
Contadora

WINDOW WORLD S.A.

Estado del Resultado del Periodo y Otro resultado Integral
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2017 y 2016
 (Expresado en dólares EE.UU.)

	31 DICIEMBRE 2017	31 DICIEMBRE 2016
Ingresos de actividades ordinarias	8,630,743.46	6,178,683.73
Costo de venta y producción	7,241,282.09	4,626,522.73
UTILIDAD BRUTA	1,389,461.37	1,552,161.00
Otros ingresos	82,308.67	237,822.23
<u>Gastos</u>		
Gastos de administración	521,610.88	1,133,654.13
Gastos financieros	6,245.37	7,689.63
TOTAL GASTOS	527,856.25	1,141,343.76
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	943,913.79	648,639.47
Participación a trabajadores (notas 2, 14 y 18)	-141,587.07	-97,295.92
Impuesto a la renta causado (notas 2, 15 y 18)	-180,663.05	-129,062.85
RESULTADO DEL EJERCICIO	621,663.67	422,280.70

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
 Representante Legal



Contadora

WINDOW WORLD S.A.

Estado de Resultado del Periodo y Otro Resultado Integral
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2017 y 2016
 (Expresado en dólares EE.UU.)

	31 DICIEMBRE 2017	31 DICIEMBRE 2016
Resultado del ejercicio	621,663.67	422,280.70
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICAN A RESULTADOS		
Ganancia en provisión de cuentas incobrables	-	519.09
Ganancia actuarial jubilación patronal	35,098.99	9,430.84
Ganancia/ pérdida actuarial bonificación por desahucio	13,363.07	-14,318.06
TOTAL	48,462.06	-4,368.13
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS DE IMPUESTOS	48,462.06	-4,368.13
Resultado integral total del año	670,125.73	417,912.57
RESULTADO POR ACCIÓN	7.18	4.88
RESULTADO POR ACCIÓN INTEGRAL TOTAL	7.74	4.83

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
 Representante Legal



Contadora

WINDOW WORLD S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2017 y 2016
 (Expresado en dólares EE.UU.)

	31 DICIEMBRE 2017	31 DICIEMBRE 2016
<u>CAPITAL SOCIAL</u>		
Saldo inicial	86,600.00	86,600.00
Saldo final	86,600.00	86,600.00
<u>RESERVA LEGAL</u>		
Saldo inicial	61,803.12	61,803.12
Saldo final	61,803.12	61,803.12
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		
Saldo inicial	-	-
Transferencia de resultado del ejercicio	422,280.70	522,898.86
Dividendos repartidos	-422,280.70	-522,898.86
Saldo final	-	-
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>		
Saldo inicial	422,280.70	522,898.86
Transferencia a resultados acumulados	-422,280.70	-522,898.86
Resultado antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	943,913.79	648,639.47
Participación a trabajadores	-141,587.07	-97,295.92
Impuesto a la renta causado	-180,663.05	-129,062.85
Saldo final	621,663.67	422,280.70
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>		
Saldo inicial	-25,621.13	-21,253.00
Ganancia en provisión de cuentas incobrables	-	519.09
Ganancia actuarial jubilación patronal	35,098.99	9,430.84
Ganancia / pérdida actuarial bonificación por desahucio	13,363.07	-14,318.06
Saldo final	22,840.93	-25,621.13
TOTAL	792,907.72	545,062.69

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
 Representante Legal



Contadora

WINDOW WORLD S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2017 y 2016
 (Expresado en dólares EE.UU.)

	31 DICIEMBRE 2017	31 DICIEMBRE 2016
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Efectivo recibido de clientes y otros	8,818,562.78	6,237,911.04
Efectivo pagado a proveedores y otros	-8,718,956.40	-5,412,325.35
EFFECTIVO GENERADO EN LAS OPERACIONES	99,606.38	825,585.69
Impuestos retenidos / pagados	-166,266.54	-117,767.35
EFFECTIVO NETO USADO / PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	-66,660.16	707,818.34
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución en activos intangibles	-	12,571.73
Compras de propiedades, planta y equipo (nota 11)	-237,460.52	-381,633.02
Aumento en instrumentos financieros (nota 12)	-0.01	-407,961.22
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-237,460.53	-777,022.51
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	-422,280.70	-522,898.86
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-422,280.70	-522,898.86
Disminución neto del efectivo y sus equivalentes	-726,401.39	-592,103.03
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	1,564,618.62	2,156,721.65
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo (notas 2 y 4)	838,217.23	1,564,618.62

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
 Representante Legal



Contadora

WINDOW WORLD S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta antes de Impuestos
con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas
por los años terminados el 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en dólares EE.UU.)

	31 DICIEMBRE 2017	31 DICIEMBRE 2016
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	943,913.79	648,639.47
Ajustes por:		
Provisión de cuentas incobrables clientes (nota 5)	9,761.34	8,637.18
Amortización de pagos anticipados (nota 9)	41,493.03	10,973.41
Depreciación de propiedades, planta y equipo (nota 11)	227,593.25	209,934.60
Baja de propiedades, planta y equipo	13,009.56	-
Amortización de activos intangibles	6,889.15	-
Baja de activos intangibles	2,539.62	-
Provisión de beneficios a empleados a largo plazo	27,111.25	25,772.08
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo	1,272,310.99	903,956.74
Disminución / aumento en cuentas por cobrar clientes y otros	80,505.13	-173,213.42
Disminución / aumento en partes relacionadas en cuentas por cobrar	25,005.52	-5,381.50
Disminución / aumento en inventarios	2,174.95	-231,479.62
Disminución en pagos anticipados	-36,820.63	-37,728.32
Aumento en activos por impuestos corrientes	-60,791.79	-94,155.07
Disminución / aumento en cuentas por pagar	-1,123,780.60	328,998.29
Disminución / aumento en partes relacionadas por pagar	-177,325.04	230,080.93
Disminución en beneficios a empleados corrientes	-89,464.21	-98,722.16
Disminución / aumento en otras cuentas por pagar a largo plazo	210,988.49	2,710.72
Disminución / aumento en beneficios a empleados a largo plazo	-3,196.43	519.10
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	99,606.38	825,585.69
Impuestos retenidos / pagados	-166,266.54	-117,767.35
EFFECTIVO NETO USADO / PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	-66,660.16	707,818.34

Ver notas a los estados financieros



Gerente General
Representante Legal



Contadora

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros

1. OPERACIONES

La entidad fue constituida el 20 de noviembre del 2003 de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador y tiene por objeto social dedicarse a las actividades manufactura, ensamblaje de ventanas, puertas, importación de herrajes, accesorios de elemento en general.

2. POLITICAS CONTABLES

a. Base de preparación y presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados del periodo y otros resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo y las notas de los estados financieros a la fecha de reporte.

Los estados financieros antes mencionados han sido preparados y presentados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, vigentes a la fecha.

La aplicación de las normas contables, sus políticas, estimaciones y criterios son de responsabilidad de la Administración, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

b. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados financieros se han preparado bajo la hipótesis que la entidad continuará operando.

c. Registro contable y moneda de presentación

Los registros contables de la entidad se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de América, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

d. Efectivo y equivalentes al efectivo

La entidad considera como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos en bancos sin restricciones y las notas de créditos desmaterializadas y cartulares.

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

e. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas por todas aquellas deudas de los clientes para con nosotros por concepto de venta de mercaderías a crédito y de contado. En el caso de las ventas a crédito el porcentaje de descuento que se otorgue a cada cliente dependerá únicamente de la Administración. Los pagos anticipados de clientes corresponden a un pasivo del tipo anticipo de clientes. La provisión de cuentas incobrables se estima en base a la estadística que se obtiene del detalle de la cartera por edades.

f. Partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

g. Inventarios

Window World S.A., registra sus inventarios al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos incurridos para dejar productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuidos a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Inventario de productos

Medición inicial

El costo de adquisición de los productos comprenderá el precio de compra, aranceles de importación y otros impuestos (no recuperables posteriormente, transporte, manipulación y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los materiales).

Cuando el costo de adquisición de los materiales comprenda descuentos, rebajas y otras similares éstas se deducirán para determinar dicho costo.

Medición posterior

La medición al final de cada período sobre el que se informa, determinará si los inventarios están deteriorados, es decir, si el valor en libros no es totalmente recuperable (por ejemplo, los daños, obsolescencia), el inventario se medirá a su precio de venta y se reconocerá una pérdida por deterioro de valor.

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

h. Pagos anticipados

Se registran al costo histórico y se amortizan hasta el período de vigencia del bien o servicio.

i. Propiedades, planta y equipo, neto

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada. La depreciación se la estima, en base al método de línea recta y en función de la vida útil de cada uno de sus elementos. El valor a depreciar es el costo menos el valor residual.

j. Cuentas por pagar proveedores y otros

Las cuentas a pagar originadas por las compras de bienes y servicios se registran inicialmente al valor razonable y, posteriormente, son valoradas al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

k. Participación a trabajadores en las utilidades

De acuerdo con el Código de Trabajo la entidad debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en el que se originan.

l. Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias es la suma del impuesto a la renta causado más el impuesto diferido:

Impuesto a la renta causado

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible y se cargará a los resultados del año en que se devengan con base al impuesto por pagar exigible.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del estado de situación, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Los impuestos diferidos se determinan usando la tarifa del impuesto a la renta vigente a la fecha de los estados financieros, y la tarifa que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

De acuerdo con la NIC 12, el efecto sobre los impuestos diferidos por un cambio en la tarifa de impuesto a la renta se registrará en la cuenta de resultados, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente cargadas o abonadas directamente a cuentas de patrimonio neto.

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en todo caso. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros o pasivos por impuestos diferidos con los que poder compensar las diferencias temporales.

Se reduce el saldo del activo por impuestos diferidos en la medida en que se estime probable que no se dispondrá de suficiente ganancia fiscal futura, y es objeto de reversión si se recupera la expectativa de suficientes ganancias fiscales para poder utilizar los saldos dados de baja.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el Estado de Situación Financiera como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

m. Beneficios a empleados a largo plazo

La provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio está constituida de acuerdo con disposiciones legales y es registrada con cargo a resultados del año o a otros resultados integrales, de acuerdo con el estudio actuarial que considera a todos los empleados que se han ganado el derecho a este beneficio.

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

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

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma entidad o empleador.

n. Reserva legal

Creación de reserva de acuerdo a lo dispuesto por leyes o reglamentos con el fin de dar a sus acreedores una protección adicional contra los defectos de las pérdidas.

La reserva legal se determina considerando la utilidad líquida, que para una sociedad anónima consiste en el 10% de dicha utilidad hasta que este alcance por lo menos el 50% del capital social

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

o. Reconocimiento de:

Ingresos

Son registrados en los resultados del año en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de las mercaderías y recepción de servicios a la producción de bienes o servicios según como corresponda.

Costo de ventas y producción

WINDOW WORLD S.A., registra el costo de los inventarios vendidos, que comprende todos los costos dedicados de la adquisición y transformación, así como otros costos indirectos de producción necesarios para su venta.

Aspecto contable y de control fundamentales:

1. El costo de ventas será determinado en base al precio promedio de los inventarios vendidos.
2. La entidad registra los costos directamente a sus resultados

Gastos

WINDOW WORLD S.A., incluirá tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad.

Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentra, por ejemplo: el costo de las ventas, los salarios y la depreciación.

Son pérdidas otras partidas que, cumpliendo la definición de gastos, pueden o no seguir de las actividades ordinarias de la entidad. Incluye todos los gastos del período de acuerdo a su función distribuidos por: gastos de venta, gastos administrativos, gastos financieros y otros gastos.

p. Provisiones

La entidad sigue la política de provisionar los saldos estimados para hacer frente a responsabilidades originadas por litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones, así como de los avales y garantías otorgados que puedan suponer una obligación de pago (legal o implícito) para la entidad, siempre y cuando el saldo pueda ser estimado de manera fiable.

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

q. Normas Internacionales de Información Financiera emitidas y no vigentes

- NIIF 9 "Instrumentos financieros". Esta Norma sustituye la guía de la NIC 39.

El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, "Instrumentos financieros", que sustituye la guía de la NIC 39. Esta versión final incluye los requerimientos de clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros; también incluye un modelo de pérdidas de crédito esperadas que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro del valor incurridas actualmente utilizado.

La NIIF 9 es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018, si bien se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes". Esta Norma sustituye a las siguientes normas: (a) la NIC 11 Contratos de Construcción; (b) la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias.

Bajo esta norma, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control del bien o servicio vendido. Un cliente obtiene el control cuando tiene tanto la capacidad de dirigir el uso como de obtener los beneficios del bien o servicio. La transferencia de control no es la misma que la transferencia de riesgos y beneficios, ni es necesariamente la misma que la culminación de un proceso de ganancias como se considera hoy. Las entidades también tendrán que aplicar una nueva guía para determinar si deben reconocer los ingresos a lo largo del tiempo o en un momento determinado del mismo. En comparación con la normativa actualmente vigente, la NIIF 15 requiere amplia información para proporcionar un mayor conocimiento tanto de los ingresos que se hayan reconocido como de los ingresos que se espera reconocer en el futuro en relación con contratos existentes. Asimismo, se proporcionará información cuantitativa y cualitativa sobre los juicios significativos realizados por la dirección en la determinación de los ingresos que se reconocen, así como sobre los cambios en estos juicios.

La NIIF 15 será efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

- NIIF 16 "Arrendamientos". Esta Norma sustituye las siguientes Normas e Interpretaciones: (a) NIC 17 Arrendamientos; (b) CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento; (c) SIC-15 Arrendamientos Operativos— Incentivos; y (d) SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

En enero de 2016 ha sido aprobada la nueva normativa internacional relativa a los Arrendamientos (NIIF 16), que supone un significativo cambio de criterio respecto a la norma vigente (NIC 17). Bajo esta nueva norma, en el caso de los arrendatarios, se exigirá que las sociedades incluyan en sus balances la mayor parte de los contratos de arrendamiento, viendo incrementado tanto su Activo como su Pasivo. En este nuevo contexto, las sociedades deberán registrar un Activo por el derecho de uso del bien alquilado y un Pasivo por el valor actual de los pagos mínimos futuros (incluyendo también el pago final del bien si aplica y existen expectativas de que vaya a incurrirse en el mismo). En comparación con la normativa actualmente vigente, la NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos entre operativo y financiero.

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019.

- NIIF 14 – Cuentas de diferimientos de actividades reguladas

La NIIF 14 es una norma opcional que permite a una entidad, cuando adopte por primera vez las NIIF y cuyas actividades estén sujetas a regulación de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus políticas contables anteriores para las cuentas diferidas reguladas. Las entidades que adopten la NIIF 14 tienen que presentar las cuentas diferidas reguladas como partidas separadas en el estado de situación financiera y presentar los movimientos de esas cuentas como partidas separadas en el estado de resultados y en el estado del resultado del periodo y otro resultado integral. La norma requiere desgloses respecto a la naturaleza y a los riesgos asociados con las tarifas reguladas de la entidad, así como los impactos de las tarifas reguladas en las cuentas anuales.

Esta norma no aplica para esta entidad porque no ha adoptado la Normas Internacionales de Información Financiera en este periodo; sino, que fueron adoptadas con anterioridad.

- Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 – Ventas o contribución de activos entre un inversor y su asociada o su negocio conjunto.

Esta modificación pretende eliminar el conflicto existente entre la NIIF 10 y la NIC 28 para las aportaciones de negocios a asociadas o negocios conjuntos.

La aplicación de esta modificación se encuentra pendiente de definir.

- Modificaciones a la NIIF 2 – Clasificación y valoración de las transacciones de pagos basados en acciones

La modificación afecta a la clasificación y cuantificación de pagos basados en acciones en tres áreas: a) Los efectos de las condiciones de vencimiento en el importe de la obligación si su pago es en efectivo b) La clasificación de los pagos realizados por cuenta del preceptor de las retenciones fiscales c) El registro contable cuando un pago en acciones se modifica pasando a ser liquidable en efectivo a liquidable en acciones.

Las modificaciones a la NIIF 2 es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

- Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjeras y Contraprestaciones, Anticipadas.

Esta interpretación trata el registro contable de los anticipos que se entregan en moneda extranjera una moneda distinta a la funcional para la compra de bienes y de cómo deben ser reconocidas las diferencias en cambio de dichos anticipos.

La interpretación 22, es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

Mejoras a las NIIF, ciclo 2014-2016

Incluye cambios a la NIIF 1, eliminando ciertas exenciones, y a la NIC 28, permitiendo a determinadas entidades medir sus inversiones en asociadas o explotaciones conjuntas a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Estas mejoras rigen para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

Modificaciones a las NIIF

Modificaciones a la NIC 40: transferencias de propiedades de inversión.

Esta modificación clarifica los supuestos y las circunstancias que permiten hacer la transferencia de existencias o inmovilizado a propiedad de inversión.

Esta modificación rige para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

3. INDICADORES ECONÓMICOS

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2017, fue de -0.20%.

<u>AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE INFLACIÓN</u>
2013	2.70
2014	3.67
2015	3.38
2016	1.12
2017	-0.20

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

5. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2017</u>	31 DICIEMBRE <u>2016</u>
Cientes locales	U.S.\$	1,262,563.55	1,262,304.90
Menos:			
Provisión de cuentas incobrables		33,707.57	23,946.23
		<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>1,228,855.98</u>	<u>1,238,358.67</u>

Las cuentas por cobrar clientes locales están respaldadas por las garantías que la entidad toma en sus ventas a crédito, todas se cobran en la fecha de vencimiento 30, 60 y 90 días.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2017</u>	31 DICIEMBRE <u>2016</u>
Saldo inicial	U.S.\$	23,946.23	15,309.05
Más:			
Provisión del año		9,761.34	8,637.18
		<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>33,707.57</u>	<u>23,946.23</u>

La provisión de cuentas incobrables se hace en función de las cuentas por cobrar locales del ejercicio.

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2017</u>	31 DICIEMBRE <u>2016</u>
Anticipo a proveedores locales (a)	U.S.\$	24,041.84	4,016.08
Anticipo a proveedores del exterior (a)		14,660.53	6,211.03
Empleados		3,130.36	5,395.50
Otras cuentas por cobrar		9,266.24	16,240.14
Estrucplan S.A. (b)		-	100,000.00
TOTAL	U.S.\$	<u>51,098.97</u>	<u>131,862.75</u>

2017 – 2016

(a) Representan desembolsos a los proveedores, para futuras compras de materia prima y materiales de fabricación.

(b) La cuenta por cobrar Estrucplan S.A. está respaldada con pagaré a la orden, con un interés del 8.5% anual y con fecha de vencimiento al 21 de julio de 2017.

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

7. PARTES RELACIONADAS

El movimiento de las partes relacionadas al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

<u>RELACIONADAS POR COBRAR</u>		<u>SALDO</u> <u>31/12/2016</u>	<u>DÉBITOS</u> <u>VENTAS/</u> <u>SERVICIOS</u>	<u>CRÉDITOS</u> <u>COBROS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2017</u>
<u>CORTO PLAZO</u>					
Proalum S.A.	U.S.\$	55,000.00	-	55,000.00	-
Fideicomiso Hotel Aeropuerto		1,771.74	10,321.51	9,985.51	2,107.74
Fisa, fundiciones industriales S.A.		-	37,365.82	36,020.47	1,345.35
Duralum S.A.		-	1,258,478.12	1,230,164.99	28,313.13
TOTAL	U.S.\$	56,771.74	1,306,165.45	1,331,170.97	31,766.22

<u>RELACIONADAS POR PAGAR</u>		<u>SALDO</u> <u>31/12/2016</u>	<u>DÉBITOS</u> <u>PAGOS Y</u> <u>DÉBITOS</u>	<u>CRÉDITOS</u> <u>COMPRAS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2017</u>
<u>CORTO PLAZO</u>					
Fisa, Fundiciones Industriales S.A.	U.S.\$	951,464.53	1,884,295.65	1,075,611.07	142,779.95
Proalum S.A.		229.39	11,603.62	11,523.24	149.01
Duralum S.A.		-	100,000.00	644,257.60	544,257.60
Importadora el Preciso S.A.		-	40,760.54	148,334.90	107,574.36
EckoFoam del Pacífico		813.60	4,551.32	4,799.28	1,061.56
Kozhaya Abuhayar Ignacio Antonio		32,400.00	146,430.00	136,110.00	22,080.00
Kozhaya Abuhayar Gonzalo Miguel		32,400.00	146,430.00	136,110.00	22,080.00
TOTAL	U.S.\$	1,017,307.52	2,334,071.13	2,156,746.09	839,982.48

Las compras que mantienen con Fisa, Fundiciones Industriales S.A., Proalum S.A., y Duralum S.A. son por compra de materia prima

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

<u>RELACIONADAS POR PAGAR</u>		<u>SALDO</u>	<u>DÉBITOS</u>	<u>CRÉDITOS</u>	<u>SALDO</u>
		<u>31/12/2016</u>	<u>PAGOS Y</u>	<u>DIVIDENDOS</u>	<u>31/12/2017</u>
			<u>DÉBITOS</u>	<u>POR PAGAR</u>	
<u>LARGO PLAZO</u>					
Ignacio Kozhaya Abuhayar	U.S.\$	75,000.00	-	-	75,000.00
<u>ACCIONISTA</u>					
Holding Ecuakozabu S.A.		25,000.00	169,039.37	169,039.37	25,000.00
TOTAL		U.S.\$	169,039.37	169,039.37	100,000.00

Las transacciones con partes relacionadas corresponden a facturación de ventas, honorarios, anticipos a clientes y proveedores, compras y transferencias.

Las transacciones con partes relacionadas se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

8. INVENTARIOS

El resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2017</u>	31 DICIEMBRE <u>2016</u>
Materia prima	U.S.\$	243,700.91	213,462.00
Mercadería en tránsito		226,813.22	259,227.08
TOTAL	U.S.\$	<u>470,514.13</u>	<u>472,689.08</u>

9. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2017</u>	31 DICIEMBRE <u>2016</u>
Seguros pagados por anticipado	U.S.\$	74,548.95	37,728.32
Menos:			
Amortización de pagos anticipados		52,466.44	10,973.41
TOTAL	U.S.\$	<u>22,082.51</u>	<u>26,754.91</u>

La amortización del ejercicio económico 2017 es de U.S.\$ 41,493.03.

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2017</u>	31 DICIEMBRE <u>2016</u>
Impuesto IVA 12% pagado	U.S.\$	142,110.40	175,363.00
Retenciones del impuesto al valor agregado		12,336.57	32,923.84
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal (nota 18)		124,095.36	75,114.79
Crédito tributario generado por el impuesto a la salida de divisas (nota 18)		215,949.63	150,298.54
TOTAL	U.S.\$	<u>494,491.96</u>	<u>433,700.17</u>

Las retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal por U.S.\$ 124,095.36, fueron compensadas en la conciliación tributaria en el ejercicio 2017.

El crédito tributario de impuesto a la salida de divisas se compone de las retenciones que le realizaron en el ejercicio por U.S.\$ 119,599.15 y crédito tributario de años anteriores por U.S.\$ 96,350.48 del año 2016.

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de las propiedades, por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDO</u> <u>31/12/2016</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>BAJAS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2017</u>
Edificios	U.S.\$	165,000.00	122,775.15	-	287,775.15
Maquinarias y equipos		1,190,749.20	111,006.96	-16,500.00	1,285,256.16
Vehículos		384,146.28	-	-	384,146.28
Muebles y enseres		61,198.08	1,786.00	-1,786.00	61,198.08
Equipos de computación		39,821.15	1,892.41	-661.33	41,052.23
TOTAL		1,840,914.71	237,460.52	-18,947.33	2,059,427.90
Menos:					
Depreciación acumulada		664,737.29	227,593.25	-5,937.77	886,392.77
Propiedades, planta y equipo, neto	U.S.\$	1,176,177.42	9,867.27	-13,009.56	1,173,035.13

Edificios se deprecian a 20 años, maquinarias y equipos, muebles y enseres, se deprecian a 10 años, vehículos a 5 años y equipos de computación se deprecian a 3 años, bajo el método de línea recta.

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen de los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2017</u>	31 DICIEMBRE <u>2016</u>
Fideicomiso Hotel Aeropuerto (a)	U.S.\$	150,556.15	150,556.14
Inversiones (b)		407,961.22	407,961.22
TOTAL	U.S.\$	<u>558,517.37</u>	<u>558,517.36</u>

- a) El Fideicomiso Mercantil Hotel Aeropuerto, fue constituido el 18 de mayo del 2010 por la entidad Window World S.A.; la entidad Fidunegocios S.A., interviene como Administradora de Fondos y Fideicomiso, por convenio marco de adhesión por aportes presentes y futuros de materiales de construcción al Fideicomiso Hotel Aeropuerto, en el cual durante el año 2016 tienen el 1,81% de participación en el patrimonio.
- b) Según certificado de depósito a plazo fijo, no negociable no transferible, emitido por la institución financiera BBP Bank, el 22 de marzo de 2017, tiene plazo de 411 días con una tasa de interés del 3.50 % al vencimiento.

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

13. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, por clasificación principal es como sigue:

		31 DICIEMBRE 2017	31 DICIEMBRE 2016
Proveedores locales	U.S.\$	113,885.02	583,480.85
Proveedores del exterior		281,960.96	246,329.84
Anticipo a proveedores (a)		1,479,852.80	2,101,589.65
Otras cuentas por pagar (b)		652,041.70	509,132.25
		<hr/>	<hr/>
TOTAL		2,527,740.48	3,440,532.59
Porción a corto plazo		2,314,041.27	3,437,821.87
		<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>213,699.21</u>	<u>2,710.72</u>

a) Corresponden a valores recibidos de clientes para elaboración e instalación de los bienes que comercializa Window World S. A., los mismos que son dados de baja al momento de la finalización y facturación de bienes o servicios vendidos.

b) Las otras cuentas por pagar incluyen cheques girados a proveedores por U.S.\$ 211,299.21, a quienes no se han encontrado la dirección para el pago.

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento de los beneficios a empleados al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/2016</u>	<u>DÉBITOS</u>	<u>CRÉDITOS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2017</u>
Décimatercera remuneración	U.S.\$	5,814.25	43,360.65	43,076.29	5,529.89
Décimacuarta remuneración		19,911.74	29,055.87	27,450.08	18,305.95
Vacaciones		40,129.16	13,658.06	22,600.97	49,072.07
Fondo de reserva		1,270.01	13,710.08	14,013.43	1,573.36
Aportes al IESS		10,041.17	110,584.10	111,059.70	10,516.77
Participación a trabajadores (notas 2 y 18)		97,295.92	97,295.92	141,587.07	141,587.07
TOTAL	U.S.\$	174,462.25	309,911.63	362,034.49	226,585.11

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El movimiento de pasivos por impuestos corrientes por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/2016</u>	<u>DÉBITOS</u>	<u>CRÉDITOS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2017</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	128,797.00	1,088,686.98	1,061,172.02	101,282.04
Retención en la fuente del impuesto a la renta		14,477.05	83,054.22	77,219.90	8,642.73
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado		9,039.85	72,241.14	68,386.73	5,185.44
Impuesto a la renta causado (notas 2 y 18)		129,062.85	129,062.85	180,663.05	180,663.05
TOTAL	U.S.\$	281,376.75	1,373,045.19	1,387,441.70	295,773.26

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo es el siguiente:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/2016</u>	<u>DÉBITOS</u>	<u>CRÉDITOS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2017</u>
Jubilación patronal	U.S.\$	66,637.62	35,098.99	17,591.21	49,129.84
Bonificación por desahucio		43,500.07	16,559.49	9,520.04	36,460.62
TOTAL	U.S.\$	110,137.69	51,658.48	27,111.25	85,590.46

El gasto del año 2017 de jubilación patronal es U.S.\$ 17,591.21 y gasto no deducible por U.S.\$ 17,131.62 y bonificación por desahucio por U.S.\$ 9,520.05, los otros resultados integrales por ganancias/pérdidas actuariales de jubilación patronal y bonificación por desahucio es de U.S.\$ 35,098.99 y U.S.\$ 13,363.07, la provisión se hizo tomando como base el Estudio Actuarial del ejercicio económico 2017 realizada por Contadores, Auditores, Asesores Actuariales COOFIA S.A.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la entidad está conformado de la siguiente manera:

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>No.</u> <u>ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>VALOR DE</u> <u>C/ACCIÓN</u>	<u>VALOR</u> <u>U.S.\$</u>
Holding Ecuakozabu S.A.	69,280	80.00	Ecuatoriana	1.00	69,280.00
Kozhaya Jorge Antonio	17,320	20.00	Ecuatoriana	1.00	17,320.00
TOTAL	86,600	100.00			86,600.00

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

18. PASIVO CONTINGENTE

		31 DICIEMBRE 2017	31 DICIEMBRE 2016
<u>CONCILIACION DE IMPUESTOS</u>			
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	U.S.\$	943,913.79	648,639.47
Menos:			
Participación a trabajadores (nota 14)		141,587.07	97,295.92
		802,326.72	551,343.55
Más:			
Gastos no deducibles locales		18,868.94	35,305.79
Utilidad gravable		821,195.66	586,649.34
Porcentaje impuesto a la renta		22%	22%
Impuesto a la renta causado (nota 15)		180,663.05	129,062.85
Menos:			
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente		53,899.07	64,493.50
Impuesto a la renta causado		180,663.05	129,062.85
Menos:			
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal (nota 10)		124,095.36	75,114.79
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas (nota 10)		215,949.63	150,298.54
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	U.S.\$	-159,381.94	-96,350.48

Los estados financieros de WINDOW WORLD S.A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos fiscales hasta el ejercicio económico del año 2017. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la entidad dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

WINDOW WORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros

19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2017, y la fecha del informe de los auditores externos el 12 de marzo de 2018, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la entidad pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

20. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

La entidad solo cuenta con trabajadores en relación de dependencia, un trabajador con discapacidad, servicios complementarios con Ruba S. A.

21. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la entidad, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con el que trabajan, son de propiedad exclusiva de la entidad.