

CASTILLO HERMANOS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

CASTILLO HERMANOS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONTENIDO	PÁGINAS
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.....	3
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	4
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES.....	5
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS.....	6
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	9

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
PPE	- Propiedades, planta y equipo
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

CASTILLO HERMANOS S.A.

Página 1.-



AUDITSERV
COMPROMISO Y SERIEDAD
AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

CASTILLO HERMANOS S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros:

Opinión con salvedades:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CASTILLO HERMANOS S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos 2 y 3 de la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" de este informe por el ejercicio 2017; los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CASTILLO HERMANOS S.A.** al 31 de diciembre de 2017, así como el desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión con salvedades:

2. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no registró el valor de la provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$. 70.740 y US\$. 19.447 respectivamente, nota 14; según lo determinado por el actuario contratado y calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; en razón que la Administración considera que el personal próximo a jubilarse se encuentra cubierto con los saldos registrados al término del año 2017.
3. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no registró el valor por la pérdida en el reavalúo de las propiedades, planta y equipo, en específico por la cuenta de terrenos por US\$. 16.900, nota 8. En razón a la falta del registro, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre la presentación razonable del saldo antes mencionado e incluido en los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
4. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas son descritas con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración con relación a los estados financieros:

5. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para

Dir: Av. 12 de Octubre y Colón.

Edif. Torre Boreal. Ofic. 1108. Piso 11

Telf.: 02 6011 845 Cel.: 099 993 4599

E-mail: info.recepcion@auditservrc.com

www.auditservrc.com

QUITO - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

CASTILLO HERMANOS S.A.

Página 2.-

Responsabilidad de la Administración con relación a los estados financieros: **(Continuación)**

permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

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

La Administración de la Compañía es también responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor con la auditoría de los estados financieros:

6. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría conteniendo nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

CASTILLO HERMANOS S.A.

Página 3.-

Responsabilidades del Auditor con la auditoría de los estados financieros: (Continuación)

- auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo razonable.
 - Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
 - También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

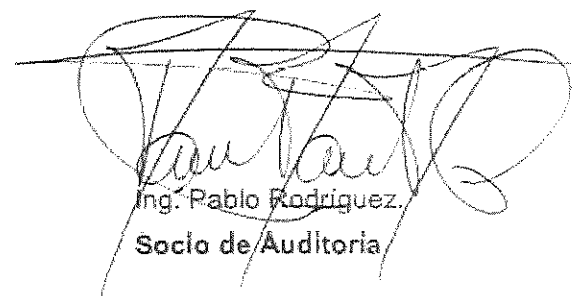
7. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **CASTILLO HERMANOS S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, son emitidos por separado. Con relación al informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras irregularidades, requerido por el Art. 18, Sección III, del Reglamento sobre Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011, publicada en el Registro Oficial No. 879 de noviembre 11 del 2016, manifestamos que en el examen de auditoría realizado a los estados financieros de **CASTILLO HERMANOS S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, no encontramos ninguna situación sobre tales hechos que requiera ser revelada por separado o como parte del presente informe y sus notas.



AUDITSERV RODRIGUEZ & CASTRO RC CIA.LTDA.
SCVS-RNAE No. 1004

Marzo 28 de 2018

Quito - Ecuador



Ing. Pablo Rodríguez.
Socio de Auditoría

CASTILLO HERMANOS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	885.134	843.015
4	Activos financieros, neto	294.348	266.422
5	Inventario	997.572	1.253.215
6	Servicios y otros pagos anticipados	44.505	27.407
7	Activos por impuestos corrientes	39.238	36.772
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2.260.797	2.426.831
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, planta y equipo	659.987	317.220
9	Acciones readquiridas	282.000	282.000
	Otros activos	15.500	15.500
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	957.487	614.720
	TOTAL ACTIVOS	3.218.284	3.041.551
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE		
	LOS ACCIONISYAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
10	Pasivos financieros	404.386	638.448
11	Otros pasivos corrientes	100.205	76.533
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	504.591	714.981
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
12	Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	140.442	136.756
13	Pasivos financieros no corrientes	232.178	312.520
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	372.620	449.276
	TOTAL PASIVOS	877.211	1.164.257
14	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
	Capital social	564.000	564.000
	Reserva legal	282.000	282.000
	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo	438.658	0
	Resultados acumulados	1.056.415	1.031.294
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	2.341.073	1.877.294
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	3.218.284	3.041.551

Ver notas a los estados financieros

CASTILLO HERMANOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
15	VENTAS NETAS	3.994.338	3.728.008
	(-) COSTO DE VENTAS	(2.075.142)	(1.887.414)
	UTILIDAD BRUTA	1.919.196	1.840.594
	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
16	(-) Gastos de administración	733.550	910.562
17	(-) Gastos de venta	1.040.294	808.249
	TOTAL	1.773.844	1.717.811
	UTILIDAD OPERACIONAL	145.352	122.783
	<u>OTROS INGRESOS – (GASTOS)</u>		
	(-) Gastos financieros	(33.624)	(31.445)
	(+) Otros ingresos	310	0
	(-) Otros gastos	(53.811)	(68.623)
	TOTAL	(87.125)	(100.068)
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	58.227	22.715
18	Menos: 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(8.734)	(3.407)
18	Menos: ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	(24.372)	(19.345)
	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	25.121	(37)
	<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>		
	Ganancias por revaluación de propiedades inmobiliarias	438.658	0
	RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	463.779	(37)
19	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACCIÓN	0.05	(0.0001)

Ver notas a los estados financieros

CASTILLO HERMANOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares)

	Capital social	Reserva Legal	Superávit por Revaluación	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	564.000	282.000	0	1.031.331	1.877.331
Pérdida del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	(37)	(37)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	564.000	282.000	0	1.031.294	1.877.294
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	25.121	25.121
Otros resultados integrales, nota 14	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>438.658</u>	<u>0</u>	<u>438.658</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>564.000</u>	<u>282.000</u>	<u>438.658</u>	<u>1.056.415</u>	<u>2.341.073</u>

Ver notas a los estados financieros

CASTILLO HERMANOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES</u>		
<u>DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes, neto	4.221.512	4.372.660
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.049.773)	(3.874.371)
Gastos bancarios	(33.624)	(31.445)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>138.115</u>	<u>466.844</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(60.948)	(11.613)
Venta de propiedades, planta y equipo	91.492	0
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>30.544</u>	<u>(11.613)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Compañías relacionadas a corto y largo plazo	(126.540)	75.530
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(126.540)</u>	<u>75.530</u>
Aumento neto del efectivo	42.119	530.761
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	843.015	312.254
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u>885.134</u>	<u>843.015</u>

Ver notas a los estados financieros

CASTILLO HERMANOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	25.121	(37)
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.		
Depreciación	65.347	62.159
Provisión cuentas incobrables	544	2.344
15% participación de trabajadores en las utilidades	8.734	3.407
Anticipo de impuesto a la renta	24.372	19.345
Desahucio	3.687	0
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(27.925)	618.888
Inventario	255.099	25.764
Servicios y otros pagos por anticipado	(17.099)	6.733
Activo por impuesto corriente	(2.466)	(837)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(187.864)	(207.547)
Otros pasivos corrientes	(9.435)	(63.375)
Total ajustes	<u>112.994</u>	<u>466.881</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>138.115</u>	<u>466.844</u>

Ver notas a los estados financieros

CASTILLO HERMANOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

CASTILLO HERMANOS S.A..- Fue constituida en Quito como Compañía de responsabilidad limitada el 22 de mayo de 1974 e inscrita debidamente en el Registro Mercantil del cantón Quito el 12 de junio de 1974. Con fecha agosto 21 de 1990 mediante escritura de transformación se cambia de Compañía Limitada a Sociedad Anónima y cuyo evento fue inscrito en el registro mercantil en enero 22 de 1991.

Con fecha abril 2 de 2009, mediante escritura pública se realizó el último aumento de capital por US\$. 200,000 quedando en un total de US\$. 564,000 representado por 564,00 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una; este evento se inscribió en el Registro Mercantil en mayo 6 de 2009.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la ciudad de Quito y desarrolla sus actividades comerciales en esta ciudad. Su actividad principal es: la negociación, importación de bienes y objetos de construcción y ferretería y la realización de todo acto y contrato referentes y vinculados con el comercio de estos bienes.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los últimos estados financieros al 31 de diciembre de 2017, fueron emitidos por la Compañía en marzo 26 de 2018. En opinión de la Administración, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones y serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los edificios y mejoras que forman parte de las propiedades, planta y equipo, las mismas que han sido medidos a su valor razonable; y las obligaciones de beneficio de post-empleo son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

Pronunciamientos contables.- Un conjunto de normas nuevas, enmiendas e interpretaciones a las normas actuales, son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2017 y 2018, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de los estados financieros del año 2017. Asimismo, la Administración de **CASTILLO HERMANOS S.A.**, se encuentra evaluando las siguientes normas y enmiendas, para determinar sus posibles impactos en los estados financieros:

- **NIIF 9 – Instrumentos Financieros.**-

CASTILLO HERMANOS S.A.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

- ❖ Recopila todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituirá a la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” y entrará en vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 e introduce nuevos requisitos para clasificación, medición y contabilidad de coberturas.
- ❖ **Entrada en vigencia:** Se requiere su presentación retroactiva, pero no se requiere modificar la información comparativa. La Compañía se encuentra evaluando su impacto en los estados financieros del año que terminará el 31 de diciembre de 2018.
- **NIIF 15 – Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.** -
 - ❖ Su enmienda proporciona un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de los contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 suponen un enfoque más estructurado para valorar y registrar los ingresos.
 - ❖ **Entrada en vigencia:** Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018. Esta nueva norma es aplicable a todas las entidades y deroga todas las normas anteriores de reconocimiento de ingresos. La Compañía se encuentra evaluando su impacto en los estados financieros del año que terminará el 31 de diciembre de 2018.
- **NIIF 16 – Arrendamientos.** -
 - ❖ Proporciona un modelo comprensivo para la identificación de los acuerdos de arrendamientos y su tratamiento en los estados financieros tanto de los arrendatarios como los arrendadores. Las empresas de petróleo y gas deberán reconocer mayores activos y pasivos, producto de los arrendamientos.
 - ❖ **Entrada en vigencia:** Será efectiva a partir de enero de 2019, con posibilidades limitadas de adopción anticipada. La Compañía se encuentra evaluando su impacto en los estados financieros del año que terminará el 31 de diciembre de 2019.
- **Enmiendas a las NIIF 10 y NIC 28.** -
 - ❖ Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de la pérdida de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida resultantes de la venta o contribución de activos que constituye un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad.
 - ❖ **Entrada en vigencia:** La fecha efectiva está aún por definición por parte del IASB.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional. - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo de 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo. - Comprende los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, giros etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no excede a 90 días desde la fecha de adquisición.

CASTILLO HERMANOS S.A.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La Baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación del servicio o venta de bienes, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación de la compra de bienes y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), utilizados para el proceso productivo y administrativo, nota 10.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Administración de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones bancarias que devenga intereses y los depósitos en bancos.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Administración de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones.

Provisión para cuentas incobrables y deterioro de activos financieros.- Son reconocidas con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes locales, con base a una evaluación de las mismas realizadas conforme a disposiciones tributarias vigentes y normativa contable. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del periodo.

CASTILLO HERMANOS S.A.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Inventarios.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación y valorado mediante el método promedio para todos sus inventarios. El valor neto de realización de los productos se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de la **CASTILLO HERMANOS S.A.**, de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas a los resultados del año.

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Representan créditos tributarios u obligaciones fiscales que son compensadas o pagas mensual o anualmente, en cumplimiento a disposiciones legales reglamentarias.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a importes anticipados a proveedores que son registrados al costo a la fecha del desembolso, mismos que son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos; además incluye el registro de pólizas de seguros, que son amortizadas en línea recta en función a la vigencia de las mismas.

Propiedades, planta y equipo, neto.- Están registrados al costo de adquisición, excepto aquellas partidas que están registrados al valor del revalúo calculado durante el 2017. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, algunas partidas de propiedades, maquinarias y equipos, pueden sufrir importantes y volátiles movimientos en su valor justo, necesitando entonces una reevaluación anual, caso contrario, en su lugar puede ser suficiente la reevaluación cada tres o cinco años.

Los activos en etapa de construcción son capitalizados por separado como un componente de las propiedades, maquinaria y equipos. Al término el costo respectivo es transferido a la categoría adecuada de activo.

Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos no considerados en el revalúo del año 2017, son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades, planta y equipo son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios y mejoras	5%
Local comercial	5%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Estanterías	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación, electrónico y software	33.33%

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

CASTILLO HERMANOS S.A.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.- El Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

Provisiones.- Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 5% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos.- En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Reconocimiento de los costos y gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los servicios, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad contable. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

CASTILLO HERMANOS S.A.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Estado de Flujo de Efectivo.- Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Bancos del exterior	176.451	534.640
Bancos locales	688.824	299.066
Cajas y recaudaciones	19.859	9.309
Total	<u>885.134</u>	<u>843.015</u>

Bancos del exterior.- Al 31 de diciembre del 2017, representa principalmente depósitos en instituciones bancarias del exterior tales como: International Finance Bank (USA) por US\$. 135.045 y Gibraltar Private Bank & Trust por US\$. 41.406 (en el año 2016 en un banco). Dichos saldos están disponibles y no existe restricción que limite su uso.

Bancos locales.- Al 31 de diciembre del 2017, representa principalmente depósitos en cuentas

CASTILLO HERMANOS S.A.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS (Continuación)

corrientes en instituciones bancarias locales tales como: Banco Produbanco C.A. por US\$. 620.090; Banco Internacional C.A. por US\$. 32.140; Banco Bolivariano C.A. por US\$. 21.887 y Banco Pichincha C.A. por US\$. 14.707. (en el año 2016 en cuatro bancos). Dichos saldos están disponibles y no existe restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Clientes	288.810	234.449
Otras cuentas por cobrar	6.082	35.310
Provisión cuentas incobrables	(544)	(3.337)
Total	<u>294.348</u>	<u>266.422</u>

Cuentas por cobrar comerciales.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan ventas a clientes, principalmente a: Omnibus BB Transportes S.A. por US\$. 133,059; Corina Shiguango por US\$. 7,586; Lubripernos por US\$. 5,564; las cuales no generan interés y tienen vencimientos desde 30 hasta 90 días plazo.

Un detalle de la antigüedad de cartera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Corriente	227.890	158.952
<u>Vencida</u>		
De 0 a 30 días	45.259	53.627
De 31 a 60 días	8.728	11.626
De 61 a 90 días	1.561	2.619
De 91 a 180 días	1.685	3.546
De 181 a 360 días	1.612	2.489
Más de 360 días	2.075	1.590
Total	<u>288.810</u>	<u>234.449</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Mercadería en almacén	997.229	1.210.268
En tránsito	343	42.947
Total	<u>997.572</u>	<u>1.253.215</u>

CASTILLO HERMANOS S.A.

5. INVENTARIOS (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el inventario se encuentra distribuido en los almacenes de la ciudad de Quito de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Almacén Principal	283.869	421.461
Almacén Guamaní	161.050	190.867
Almacén América	113.774	131.935
Almacén Sur	110.867	124.203
Almacén Sangolquí	110.553	123.691
Almacén Panamericana	119.115	103.419
Almacén Acuña	98.001	114.692
Total	<u>997.229</u>	<u>1.210.268</u>

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Anticipo a proveedores	37.399	26.990
Seguros anticipados, neto	<u>7.106</u>	<u>417</u>
Total	<u>44.505</u>	<u>27.407</u>

Anticipo a proveedores.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 representan valores entregados por concepto de anticipo para futuras compras de mercaderías, los cuales no generan intereses a proveedores del exterior por US\$. 36.798 (en el 2016 por US\$. 26.819). Así también incluye a proveedores locales por US\$. 601 (en el 2016 por US\$. 171).

Al 31 de diciembre de 2017, un detalle de los anticipos al exterior es el siguiente:

	(Dólares)
A.O.K. Industrials Co.	24.730
Haupt Industries Inc.	10.000
Irega S.A.	<u>2.068</u>
Total	<u>36.798</u>

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Crédito Tributario Retenciones Impuesto a la renta – Pasan:	33.477	31.018

CASTILLO HERMANOS S.A.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Crédito Tributario Retenciones Impuesto a la renta – Vienen:	33.477	31.018
Anticipo impuesto a la renta	5.761	3.718
Crédito tributario IVA	<u>0</u>	<u>2.036</u>
Total	<u>39.238</u>	<u>36.772</u>

Retenciones en la fuente del impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a retenciones que han sido efectuadas a la Compañía y que pueden ser reintegradas mediante solicitud de pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores, y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida respecto al uso del saldo del crédito tributario, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria.

Anticipo de Impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representa anticipo de impuesto a la renta que será liquidado por la Compañía en la declaración anual del impuesto a la renta.

Impuesto al Valor Agregado - IVA.- Al 31 de diciembre de 2016, representa principalmente el importe pagado del IVA, originado en la adquisición de bienes y servicios que es compensado con el IVA generado en las ventas.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Edificios y mejoras	498.700	423.640
Vehículos	132.586	254.099
Terrenos	69.000	69.000
Estanterías	19.343	19.343
Muebles y enseres	6.204	8.373
Equipo electrónico	17.890	20.796
Equipo de computación	10.670	8.818
Instalaciones	12.573	5.568
Depreciación acumulada	<u>(106.979)</u>	<u>(492.417)</u>
Total	<u>659.987</u>	<u>317.220</u>

Al 31 de diciembre del 2017, los movimientos de la propiedad, planta y equipo, neto fueron los siguientes:

CASTILLO HERMANOS S.A.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (Continuación)

. M.O.V.I.M.I.E.N.T.O

(Dólares)

	Saldo al 01-01-2017	Adiciones	Ventas/Bajas	Ajustes	Revalúo (1)	Saldo al 31-12-2017
Edificios y mejoras (1)	423.640	0	0	(363.598)	438.658	498.700
Vehículos (3)	254.099	45.813	(167.326)	0	0	132.586
Terrenos (1)	69.000	0	0	0	0	69.000
Estanterías	19.343	0	0	0	0	19.343
Muebles y enseres	8.373	0	(2.169)	0	0	6.204
Equipo electrónico	20.796	6.276	(9.184)	0	0	17.890
Equipo de computación	8.818	1.853	0	0	0	10.670
Instalaciones	<u>5.568</u>	<u>7.006</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12.573</u>
Subtotal	809.637	60.948	(178.679)	(363.598)	438.658	766.966
Depreciación acumulada	(<u>492.417</u>)	(<u>65.347</u>)	<u>87.187</u>	<u>363.598</u>	<u>0</u>	(<u>106.979</u>)
Total	<u>317.220</u>	(<u>4.399</u>)	(<u>91.492</u>)	<u>0</u>	<u>438.658</u>	<u>659.987</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ajustó los valores de edificios y mejoras, conforme lo establece el informe del Perito Valuador Service Group Ing. Paulo Torres R., con calificación de la Superintendencia de Bancos No. SC.RNP.400 / S.B.S. P.A.-2003-548; según informe emitido en diciembre 12 de 2017. El método utilizado para el registro de la revalorización está basado en la sección NIC 16 numeral 35 párrafo b, con la cual se eliminó la depreciación de libros registrada hasta el 31 de diciembre de 2017, cargándose una nueva depreciación de acuerdo al costo revaluado y los años de vida útil que ha considerado en el estudio.

La Compañía no ha proporcionado el Acta de Junta General de Accionistas en la que se elija al perito valuador para efectuar el estudio de las edificaciones y terrenos de la Compañía, tampoco ha proporcionado el Acta de Junta General de Accionistas en la que se aprueben los ajustes realizados por efecto de este revalúo. Hasta la fecha de emisión del presente informe, las Actas de Junta de Accionistas se encuentran en proceso de elaboración.

Del informe emitido por el perito valuador, la Compañía no ajustó los valores determinados en menos por US\$. 16.900, para el terreno ubicado en la Parroquia de Chillogallo.

(2) Las variaciones en la cuenta de vehículos corresponde a la baja de 5 activos por US\$. 75.834 de aquellos bienes que han cumplido con su vida útil, que incluye 4 camionetas y 1 moto; así también a la venta de 2 camionetas por un valor total de US\$. 91.492 cuyo proceso se encuentra legalizado por medio de un contrato de compra venta debidamente legalizado y notariado. Los registros antes mencionados se encuentran aprobados mediante acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas con fecha noviembre 11 de 2016.

CASTILLO HERMANOS S.A.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016, los movimientos de la propiedad, planta y equipo, neto fueron los siguientes:

 M.O.V.I.M.I.E.N.T.O		
	(Dólares)		
	Saldo al <u>01-01-2016</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo al <u>31-12-2016</u>
Edificios y mejoras	423.640	0	423.640
Vehículos	254.099	0	254.099
Terrenos	69.000	0	69.000
Estanterías	19.343	0	19.343
Muebles y enseres	8.373	0	8.373
Equipo electrónico	9.184	11.613	20.797
Equipo de computación	8.818	0	8.818
Instalaciones	<u>5.568</u>	<u>0</u>	<u>5.568</u>
Subtotal	798.024	11.613	809.637
Depreciación acumulada	(<u>430.258</u>)	(<u>62.159</u>)	(<u>492.417</u>)
Total	<u>367.766</u>	<u>(50.546)</u>	<u>317.220</u>

9. ACCIONES READQUIRIDAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al valor pagado por el 50% de acciones readquiridas por la Compañía por US\$. 282,000.

Según el Art. 192 de la Ley de Compañías, mientras estas acciones estén en poder de la Compañía quedan en suspenso los derechos inherentes a las mismas y se necesitará la decisión de la Junta General de Accionistas para que estas acciones vuelvan a circulación.

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Proveedores de servicios	312.375	358.573
Proveedores del exterior	28.164	202.324
Proveedores locales	<u>63.847</u>	<u>77.551</u>
Total	<u>404.386</u>	<u>638.448</u>

Proveedores de servicios.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan préstamos recibidos de terceros con una tasa de interés del 10% anual, con vencimientos anuales.

CASTILLO HERMANOS S.A.

10. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Proveedores en el exterior.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan principalmente negociaciones con proveedores en el exterior, originadas por importaciones de mercaderías que la Compañía comercializa en el País, nota 5. Estas cuentas por pagar no devengan interés y tienen vencimientos de hasta 90 días plazo. Un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Apex Tool Group LLC	19.055	185.264
Mega Melchor Gabilondo S.A.	6.970	0
Saint Gobain Abrasivos Ltda.	0	16.435
Otros	<u>2.139</u>	<u>625</u>
Total	<u>28.164</u>	<u>202.324</u>

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan principalmente compras de inventarios y servicios locales que tienen plazo de pago promedio de 90 días y no generan intereses. Un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Imexcomsa	14.486	19.021
Otecel S.A.	6.737	0
Consortio del Pichincha S.A.	7.498	7.634
Promesa	5.991	6.216
Roberto Bosch S.A. – Ecuabosh	2.322	4.530
Imehispa S.A.	2.385	4.274
L.Henriques y Cia. S.A.	4.202	3.192
Quispe Simbaña Nelson	0	3.028
Otros	<u>20.226</u>	<u>29.656</u>
Total	<u>63.847</u>	<u>77.551</u>

11. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Obligaciones tributarias:</u>		
Impuesto a la Renta de la Compañía	24.372	19.345
Impuesto al Valor Agregado por Pagar	4.104	0
Retenciones del IVA	6.916	7.012
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	<u>5.699</u>	<u>4.541</u>
Subtotal	<u>41.090</u>	<u>30.898</u>

CASTILLO HERMANOS S.A.

11. OTROS PASIVOS CORRIENTES (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios a empleados:</u>		
15% Participación trabajadores	8.734	3.407
Décimo cuarto sueldo	6.112	5.625
Décimo tercer sueldo	<u>2.812</u>	<u>2.624</u>
Subtotal	<u>17.658</u>	<u>11.656</u>
<u>Otros:</u>		
Aportes y préstamos al IESS	12.583	5.547
Sueldos	16.378	16.451
Otros	<u>12.495</u>	<u>11.981</u>
Subtotal	<u>41.456</u>	<u>33.979</u>
Total	<u>100.205</u>	<u>76.533</u>

En los años 2017 y 2016, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	11.656	24.876
Más: Provisiones	61.088	52.640
Menos: Reclasificaciones	(855)	851
Menos: Liquidaciones	(3.730)	(484)
Menos: Pagos	<u>(50.501)</u>	<u>(66.227)</u>
Saldo Final	<u>17.658</u>	<u>11.656</u>

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS CORTO Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan principalmente préstamos de los accionistas para capital de trabajo por US\$. 232.179 y US\$. 312.520 respectivamente; los mismos que no generan interés y no tienen fecha establecida de pago

Los principales saldos acumulados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Estado de Situación Financiera</u>		
<u>Pasivos</u>		
<u>Pasivos Financieros – Préstamos accionistas:</u>		
Mauricio Castillo	196.825	218.922
Esteban Castillo	<u>35.354</u>	<u>93.598</u>
Total	<u>232.179</u>	<u>312.520</u>

CASTILLO HERMANOS S.A.

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS CORTO Y LARGO PLAZO (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Estado de Resultados Integrales</u>		
<u>Gastos Administrativos</u>		
<u>Prestación de servicio:</u>		
Heredia Pacheco Elena Verónica	90.000	0
Castillo Núñez Mauricio Javier	104.000	96.087
Fresan B. María Elena	195.000	96.087
Castillo del Alcázar Esteban Daniel	105.000	84.901
Castillo Núñez Esteban Patricio	104.000	84.901
Núñez Cañizares Lucía Beatriz	133.044	66.522
Estrategias de Negocios Corporativos	<u>46.994</u>	<u>24.550</u>
Total	<u>778.038</u>	<u>453.048</u>

Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la Ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

1. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de fondos propios en otra sociedad.
2. Las sociedades en las cuales los mismos socios, accionistas o sus cónyuges, o sus parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, participen directa o indirectamente en al menos el 25% del capital social o de los fondos propios o mantengan transacciones comerciales, presten servicios o estén en relación de dependencia.
3. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de los fondos propios en dos o más sociedades.
4. Cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país. Para la consideración de partes relacionadas bajo este numeral, la Administración Tributaria deberá notificar al sujeto pasivo, el cual, de ser el caso, podrá demostrar que no existe relacionamiento por dirección, administración, control o capital.

Con base en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 de mayo 29 de 2015, emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI), los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado, dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior en un monto acumulado superior a US\$. 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si el monto es superior a los US\$. 15,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, un Informe Integral de Precios de Transferencia.

CASTILLO HERMANOS S.A.

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS CORTO Y LARGO PLAZO (Continuación)

Durante el año 2017, la Compañía Castillo Hermanos S.A., no tuvo transacciones con partes relacionadas en los montos anteriormente señalados, por ende no tiene la obligación de presentar el anexo e informe de precios de transferencia, pero sí identifica las transacciones en la declaración del impuesto a la renta del año 2017.

13. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Provisión para jubilación patronal	123.949	123.949
Indemnizaciones	<u>16.493</u>	<u>12.807</u>
Total	<u>140.442</u>	<u>136.756</u>

En los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	136.756	144.787
Más: Provisión desahucio	4.805	0
Menos: Pagos	<u>(1.119)</u>	<u>(8.031)</u>
Total	<u>140.442</u>	<u>136.756</u>

La Compañía procedió a registrar la reserva para desahucio con base a estudio actuarial realizado por Logaritmo Cía. Ltda., por los años 2017 y 2016.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	375	366
Número de empleados	39	43
Tasa de descuento (anual)	8.34%	8.68%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3.97%	5.00%

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no registró el valor de la provisión de jubilación patronal por US\$. 57.933; según lo determinado por el actuario contratado y calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; en razón que la Administración considera que el personal próximo a jubilarse se encuentra cubierto con los saldos registrados al término del año 2017.

CASTILLO HERMANOS S.A.

14. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está representado por 564,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Acciones en Tesorería por el 50% de participación, Castillo Núñez Esteban Patricio con el 25%, Castillo Núñez Mauricio Javier con el 25%.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2017 en enero 25 de 2018.

Superávit por valuación.- Al 31 de diciembre de 2017 se efectuó un ajuste a la cuenta de superávit de edificios y mejoras en razón del cumplimiento a la Normativa Contable aplicable al Ecuador; conforme lo mencionado en la nota 8; durante el año 2017 representa el superávit reconocido por efecto del revalúo a las cuentas de propiedades, planta y equipo cuyos importes fueron por US\$. 438.658.

15. VENTAS, NETAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Ventas gravadas con tarifa 12% - 14% I.V.A.	5.171.546	4.740.091
Ventas gravadas con tarifa 0%	1.364	1.628
Devoluciones	(1.178.572)	(1.013.711)
Total	<u>3.994.338</u>	<u>3.728.008</u>

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Honorarios profesionales	268.260	499.687
Arriendos	183.763	109.432
Depreciaciones	65.139	62.159
Mantenimiento y reparaciones	21.255	44.158
Vigilancia	42.997	44.004
Gastos generales	39.209	40.234
Impuestos y contribuciones	<u>35.837</u>	<u>20.301</u>
Subtotal – Pasan:	656.460	819.975

CASTILLO HERMANOS S.A.

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	656.460	819.975
Absorción primas de seguros	24.608	20.197
Seguros	14.351	20.040
Suministros y materiales	11.065	15.444
Combustibles y lubricantes	12.123	11.476
Servicios prestados	0	9.832
Otros	<u>14.943</u>	<u>12.598</u>
Total	<u>733.550</u>	<u>909.562</u>

17. GASTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Gastos relacionados al personal	651.495	630.991
Gastos relacionados al personal	261.522	0
Impuestos y contribuciones	65.897	104.692
Cuotas, suscripción y material publicitario	36.659	44.804
Suministros y materiales	6.828	8.511
Otros del personal	6.814	7.253
Otros	<u>11.079</u>	<u>11.998</u>
Total	<u>1.040.294</u>	<u>808.249</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	58.227	22.715
<u>Menos:</u>		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	8.734	3.407
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>53.811</u>	<u>68.624</u>
Base imponible	103.304	87.932
Tasa aplicable: 22%	<u>22.727</u>	<u>19.345</u>

CASTILLO HERMANOS S.A.

18. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el año 2017 y 2016</u>		
Anticipo de impuesto calculado para los años 2017 y 2016	36.779	35.589
(-) Rebaja del saldo del anticipo – Decreto Ejecutivo 210	<u>12.407</u>	<u>0</u>
Anticipo de impuesto reducido 2017 y 2016	24.372	35.589
Impuesto a la renta (22% años 2017 y 2016)	<u>22.727</u>	<u>19.345</u>
Importe mínimo del impuesto a la renta (mayor importe entre el anticipo y el impuesto a la renta)	<u>24.372</u>	<u>35.589</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 del 2010, fueron publicadas reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta, estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta el que resulte mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	36.779	35.589
Más / Menos:		
(-) Anticipo pagado (julio/septiembre)	(18.168)	(3.718)
(-) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(<u>33.477</u>)	(<u>31.018</u>)
SALDO A PAGAR DE LA COMPAÑÍA	(<u>14.867</u>)	(<u>853</u>)

19. UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACCIÓN

La utilidad (pérdida) por participación ha sido calculada dividiendo la (pérdida) utilidad neta del ejercicio atribuible a los socios, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

20. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

21. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y

CASTILLO HERMANOS S.A.

21. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE (Continuación)

otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera. La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

22. LEGISLACION FISCAL APROBADA

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 de diciembre 29 de 2017, fue publicada la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Un resumen de los principales aspectos de la nueva Ley es mencionado a continuación:

- Aumento de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25% y del 25% al 28%.
- Reducción de tres puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y para exportadores habituales que conserven o incrementen el empleo.
- Probabilidad de suscribir contratos de inversión que garanticen la tarifa general aplicable a sociedades para sujetos pasivos que se dediquen a minería metálica a gran escala y mediana escala, industrias básicas y otras sociedades que contribuyan al cambio de la matriz productiva.
- Deducción del impuesto a renta adicional por adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria considerada microempresas.
- Eliminación de la deducción de la provisión de jubilación patronal y desahucio.
- Cambio en las normas que establecen el cálculo del anticipo de impuesto a la renta de sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad que realicen actividades empresariales.
- Devolución del ISD para exportadores habituales, para importación de materia primas, insumos y bienes de capital para ser incorporados en proceso productivos de bienes que se exporten.
- Eliminación del impuesto a las tierras rurales.
- Las resoluciones administrativas de reclamos, sancionatorio o recursos de revisión, llevarán implícita la orden de cobro.
- El concepto de obligación aduanera y de las normas que rigen su exigibilidad, ha sido modificado.
- El término para resolver reclamos de impugnación en materia aduanera, ha sido modificado a 120 días.
- Se considera Delito Aduanero, la sobrevaloración o subvaloración de la mercadería.
- Disminución del monto para las transacciones de bancarización que superen los US\$. 1,000 (hasta diciembre 28 de 2017, fue US\$. 5,000).

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 28 de 2018), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

