

SECCIÓN II

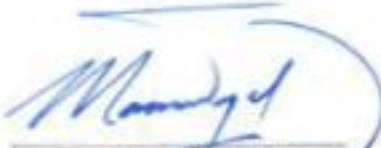
ESTADOS FINANCIEROS

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Activo			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos	E	1,510,094	1,712,725
Cuentas por cobrar	F	2,487,509	1,326,300
Cuentas por cobrar relacionadas	AA (3)	1,674,257	1,554,076
Inventarios	G	7,865,844	6,576,074
Activos por impuestos corrientes		195,788	98,171
Otros activos corrientes	H	1,714,600	1,110,665
		<u>15,448,091</u>	<u>12,378,010</u>
Activo no corriente			
Propiedades y equipos	I	10,229,658	8,360,903
Cuentas por cobrar relacionadas largo plazo	AA (3)	1,300,000	1,300,000
Activos por impuestos diferidos		-	365
		<u>11,529,658</u>	<u>9,661,269</u>
Total Activos		<u>26,977,749</u>	<u>22,039,309</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente			
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	J	946,199	1,595,861
Obligaciones emitidas	K	1,800,000	-
Cuentas por pagar	L	5,667,614	4,220,093
Obligaciones con la Administración Tributaria	M	219,616	215,289
Pasivos corrientes por beneficios de ley a empleados	N	520,097	340,586
Otros pasivos corrientes	O	1,257,668	714,342
Posición corriente de obligaciones con inst. financieras no corrientes	P	1,118,955	1,361,476
Posición corriente de pasivos no corrientes por arrendamiento mercantil	Q	136,339	-
		<u>11,795,488</u>	<u>8,448,547</u>
Pasivo No Corriente			
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	R	1,295,138	1,939,200
Pasivos no corrientes por arrendamiento mercantil	Q	319,778	341,579
Pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados	R	931,754	792,117
Otros cuentas por pagar no corrientes	S	576,670	576,670
		<u>3,123,341</u>	<u>3,649,566</u>
Total Pasivos		<u>14,918,829</u>	<u>12,098,114</u>
Patrimonio	T		
Capital social		2,224,000	2,224,000
Reserva legal		490,778	440,347
Otros resultados integrales		6,114,000	3,999,367
Resultados acumulados		<u>3,230,137</u>	<u>3,277,581</u>
		<u>12,058,921</u>	<u>9,941,196</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>26,977,749</u>	<u>22,039,309</u>


Roberto Vega Pizarro
Presidente


Claudia Henríquez
Contadora

	Notas	Años terminados al	
		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Ingresos por actividades ordinarias	U	34,307,218	30,991,027
Costo de ventas	V	(22,481,474)	(20,804,810)
Utilidad bruta		11,825,744	10,186,217
Otros ingresos		656,254	851,525
Gastos de venta	W	(8,849,602)	(9,084,575)
Gastos administrativos	X	(2,003,171)	(1,786,618)
Gastos financieros		(573,450)	(543,457)
Otros gastos		(149,656)	(21,347)
Utilidad antes del impuesto y participación de los trabajadores en las utilidades		906,119	(398,255)
Gasto por participación de los trabajadores en las utilidades	Y	(135,918)	-
Gasto por impuesto a la renta	Z	(261,525)	(299,477)
Constitución de Reserva Legal	T (2)	(50,531)	-
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		458,145	(697,732)
Otros resultados integrales			
Pérdida por pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados	R	(39,077)	80,503
Ganancia en revalor de inmuebles	I (1)	2,164,631	-
Resultado integral del ejercicio		2,583,698	(617,229)


Irma Remón Vega Paucar
Presidenta


Irma Claudia Perera
Contadora

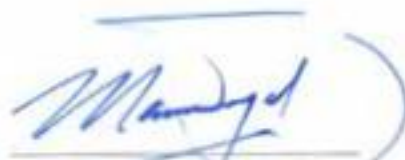
REPORTADORA VEGA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en US Dólares)

	Totales	Capital social	Reserva Legal	Otros resultados integrales			Resultados acumulados			Total Patrimonio
				Suplemento por Reservas	Efectos Provisiones acumuladas	Total de Otros Resultados Integrales	Reserva de Capital	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Resultados Acumulados	
Saldo al 1º de enero del 2016		2,224,000	440,247	2,518,854	80,503	3,019,854	1,674,114	2,101,198	3,975,312	10,558,424
Resultado integral del periodo 2016		-	-	-	80,503	80,503	-	499,732	499,732	(817,229)
Saldo al 31 de diciembre del 2016		2,224,000	440,247	2,518,854	80,503	2,999,357	1,674,114	1,400,467	3,277,581	8,945,196
Resultado integral del periodo 2017		-	80,503	2,153,216	(29,577)	2,114,639	-	458,145	458,145	2,623,314
Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	-	(505,589)	(505,589)	(595,589)
Saldo al 31 de diciembre del 2017		2,224,000	490,778	5,272,583	41,426	6,114,806	1,674,114	1,268,023	2,236,137	12,048,521


Mariana Vega
Presidente


Claudia Vega
Contadora

Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	33,146,009	30,486,791
Efectivo pagado a proveedores y otros	(28,438,009)	(29,787,300)
Efectivo pagado a empleados	(4,322,705)	-
Otros ingresos y egresos, neto	(149,656)	308,068
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	235,639	1,007,558
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	1 (291,877)	(62,042)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(291,877)	(62,042)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados	(31,769)	(26,310)
Pago de obligaciones con accionistas y terceros	-	(40,575)
Pagos por arrendamiento financiero, neto	(162,461)	(150,477)
Contratación de nuevos arrendamientos financieros	276,999	-
Distribución de dividendos a los accionistas, neto	(323,267)	-
Préstamos otorgados a compañías relacionadas	(120,181)	169,361
Financiamiento (Pago) por emisión de obligaciones	1,800,000	(1,605,000)
Financiamiento recibido de instituciones financieras	3,566,264	-
Pago a instituciones financieras por las obligaciones contratadas	(5,202,508)	-
Constitución de reserva legal	50,531	-
Obligaciones bancarias, neto	-	1,347,259
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(146,393)	(305,741)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO	(202,631)	639,775
Saldo del efectivo al inicio del año	1,712,725	1,072,950
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	E 1,510,094	1,712,725


Ing. Ramón Vega Paucar
Presidente


Ing. Claudia Herrera
Contadora

Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	458,145	(897,732)
Partidas conciliatorias:		
Gasto por depreciación de propiedades y equipos	I	494,425
Gasto por deterioro financiero en cuentas por cobrar	F	7,704
Gasto por baja de inventarios		133,243
Baja de elementos de propiedades y equipos, neto	I	82,413
Utilidad en venta de elementos de propiedades y equipos		-
Gasto por provisión de participación de los trabajadores en la utilidad	N	135,918
Gasto por pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados	R	132,329
	<u>1,444,177</u>	<u>184,209</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Aumento en cuentas por cobrar	(1,168,913)	(799,721)
(Aumento) en Disminución en inventarios	(724,144)	1,757,076
Aumento en otras cuentas deudoras	(701,157)	(266,231)
Aumento en cuentas por pagar	1,666,621	491,155
Disminución en otras cuentas acreedoras	(280,945)	(337,730)
	<u>(1,209,538)</u>	<u>623,349</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>235,639</u>	<u>1,007,558</u>


Ing. Ramón Vega Prader
Presidente


Ing. Claudia Herrera
Comadama

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

A. IMPORTADORA VEGA S.A.**Antecedentes:**

IMPORTADORA VEGA S.A. (la Compañía) fue constituida el 27 de diciembre de 1974 mediante escritura pública e inscrita en el Registro Mercantil de Quito, con un capital suscrito de S/.5'000,000. Los aportes fueron entregados en efectivo y en mercadería, por ello, en la escritura pública se aclara que el capital social se encuentra íntegramente suscrito y pagado por los socios y que las aportaciones en especie se encuentran valuadas por un perito. Desde su fecha de constitución, se han celebrado 10 reformas mediante escrituras públicas. A continuación detallamos las celebradas en los tres últimos años:

Acto		Fecha de Inscripción Registro Mercantil
Aumento de Capital y Reforma de Estatutos	(1)	13-03-2002
Aumento de Capital, Reforma Parcial y Recodificación de Estatutos Sociales	(2)	27-02-2003
Aumento de capital y Reforma de Estatutos	(3)	10-12-2003
Aumento de capital y Reforma Parcial de los Estatutos	(4)	14-12-2007

- (1) La Junta General de Accionistas resuelve incrementar el capital de la compañía a US\$.860.000 y reformar el artículo sexto del estatuto social.
- (2) El capital suscrito y pagado de la compañía es de US\$.936.000 dividido en nueve mil trescientos sesenta acciones de valor de \$100. El aumento total al capital fue de US\$76.000 pagado en base al rubro reinversión de utilidades.
- (3) Dando cumplimiento al Acta de Junta General se aumenta el capital social de la Compañía en US\$.81.600 hasta que alcance un total de US\$1,017,600 para lo cual se emitió ochocientos dieciséis nuevas acciones ordinarias y nominativas con valor de \$100 cada una.
- (4) Se aumenta el capital social de la Compañía en US\$.1'206.400 hasta que se alcance un total de US\$2'224.000 para lo cual se emiten doce mil sesenta y cuatro nuevas acciones ordinarias y nominativas con valor de \$100 cada una, reformándose el artículo sexto de los estatutos social.

Las operaciones de la Compañía están reguladas por las diferentes entidades estatales de control, se rige por las normas societarias, laborales y tributarias vigentes en el Ecuador y por las disposiciones del estatuto establecido en su constitución. Su domicilio principal y su lugar de operaciones efectivas están ubicados en la ciudad de Quito con varios puntos de venta ubicados en las principales ciudades del Ecuador, como son: Guayaquil, Cuenca, Ambato, Ibarra y Loja.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

A. IMPORTADORA VEGA S.A. (Continuación)

La actividad principal de la Compañía es la comercialización de productos nacionales e importados destinados a la construcción y hogar. Dichos productos se encuentran segmentados en cuatro grupos identificados como Cerámica, Baños, Cocina y Hogar. El valor agregado que da la Compañía es el servicio de asesoramiento al cliente en diseño de interiores.

El objeto social es la compra y venta de artículos relacionados con materiales de construcción, accesorios, sanitarios, fórmicas, vidrios, papel tapiz y más ramas afines a la industria de la construcción, importación y exportación de mercancías y materiales en general, así como todos los actos y contratos relacionados con cualquier actividad comercial, civil e industrial que se encuentren permitidos por la Ley.

Declaración de cumplimiento:

La Compañía no presenta estados financieros auditados con corte a periodos intermedios. Sin embargo, por exigencia del Mercado de Valores se presentan estados financieros semestrales previamente aprobados por la Gerencia.

Los estados financieros anuales están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional para Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), antes citadas.

Fuentes de financiamiento con el público:

IMPORTADORA VEGA S.A. desde el año 2014 ha incursionado en el mercado bursátil. Al 31 de diciembre mantiene un saldo por pagar por obligaciones emitidas y colocadas en el Mercado de Valores de Quito, por ello, mantiene su inscripción en el registro del Mercado de Valores. A continuación un resumen de esas obligaciones.

A la fecha que se reporta los estados financieros, la Compañía ha colocado en el mercado bursátil solo US\$ 1,800,000; pendiente de emitir US\$ 1,200,000. Los fondos fueron destinados a capital de trabajo y liquidación de pasivos. Ver **Nota K**.

A continuación, el detalle:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

A. IMPORTADORA VEGA S.A.; (Continuación)

Nombre	Resolución Aprobatoria	Monto Autorizado (US\$)	Saldo Capital al 31 de diciembre del 2017 (US\$)	Última Calificación/ Calificadora
	SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2017-00002451			AA+
Papel Comercial	18 de julio del 2017	3,000,000	1,800,000	30/06/2017 Class International Rating.
Total:		3,000,000	1,800,000	

Moneda de presentación:

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en estas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (US Dólares), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000. Las cifras de los estados financieros se presentan redondeadas a números enteros.

Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto del 2006.

En cumplimiento con estas disposiciones, **IMPORTADORA VEGA S.A.** adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el año 2011, tomando como referencia y como año de transición, los saldos expresados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2010.

Las políticas contables aplicadas por la Administración son consistentes con las aplicadas en años anteriores, incluyendo las nuevas normas e interpretaciones de obligatoria implementación para los periodos que se inicien en o después del 1 de enero del 2017. En la **Nota C** se detallan dichas normas y, de aplicar, se analiza su impacto en los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

A. IMPORTADORA VEGA S.A.: (Continuación)Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 que se adjuntan, fueron emitidos por la Administración con la autorización de la gerencia el 10 de abril del 2018, los que serán presentados a la Junta General de Accionistas y Directorio para su aprobación definitiva. En opinión de la gerencia de **IMPORTADORA VEGA S.A.**, serán aprobados sin modificación.

Medición:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido preparados en base al costo histórico, de adquisición o nominal, excepto por los elementos de propiedades y equipos que se miden a su importe revaluado, los inventarios que se miden al importe menor entre el costo y valor neto de realización, y los pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados que se miden en base al método actuarial de costo unitario proyectado.

El **valor razonable** es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. Se lo determina de diferentes maneras:

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos públicos, para partidas comparables que la Compañía puede acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos y no activos, para partidas comparables incluyendo la información distinta al precio, como tasas de interés o plazos definidos contractualmente.
- Nivel 3: Precios no cotizados en mercados activos. Se utilizará la información no cotizada para medir el valor razonable.

El **método de revaluó** consiste en determinar el valor razonable menos depreciación y deterioro acumulado de un activo a la fecha de su revaluación. Las revaluaciones deben efectuarse con suficiente regularidad y se contabilizarán siempre que éstas puedan ser medidas con fiabilidad.

El **valor neto realizable**: es el precio de venta de los inventarios menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

A. IMPORTADORA VEGA S.A.: (Continuación)

El método de actuarial de costo unitario proyectado cuantifica el valor actual de las obligaciones que la empresa espera incurrir en el futuro, utilizando bases técnicas como: tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, experiencia de la población asalariada, entre otras. A dichas bases se les aplican ajustes acordes con la realidad de la Compañía y su propia estadística.

En la Nota B, "Resumen de las políticas contables más significativas" se explica el método aplicado para cada una de las cuentas.

Elaboración de estados financieros y reportes:

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales en lo referente a aspectos tributarios, laborales y societarios.

Al 31 de diciembre del 2017, los estados financieros se presentan comparativos con el año anterior, las notas a estos estados financieros incluyen información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del periodo corriente, en cumplimiento de lo establecido en los párrafos 38 y 38A de NIC 1. Las políticas de contabilidad adoptadas por la Compañía, son uniformes con el año anterior.

Análisis del desarrollo de las operaciones de la Compañía bajo la hipótesis de Negocio en Marcha:

De acuerdo a las cifras publicadas por el Banco Central del Ecuador, al cierre del año 2017, Ecuador registró cifras positivas en su Balanza Comercial. Esto se genera por varios factores económicos, entre ellos el incremento en el precio del barril del petróleo y crecimiento de las exportaciones no petroleras. Además, para el año 2017 se registran importaciones totales por US\$.19,033.2 millones, superando en US\$.3,482.6 millones a las importaciones del año 2016, de los cuales US\$.6,710.8 corresponde a importaciones de materia prima. Se prevé que para el 2018 Ecuador continúe con su recuperación económica, sobre la cual los expertos proyectan un crecimiento económico entre el 1.3% y el 2.4%.

El crecimiento económico previsto para el año 2018, genera altas expectativas en la Gerencia de la Compañía. Se considera uno de sus retos principales, como participante del sector de la construcción, el mantenerse para aprovechar dicho crecimiento en la economía en los próximos años. La Gerencia enfoca sus esfuerzos en la mejora continua del servicio y en la calidad sus productos, así como en el manejo y administración de los recursos de la Compañía, racionalizando los costos con el fin de maximizar su rentabilidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

A. IMPORTADORA VEGA S.A. (Continuación)

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que mantiene la capacidad para continuar como negocio en marcha en un futuro previsible, es decir, que no tiene la intención ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones.

Los principales indicadores y la evaluación de los riesgos financieros del negocio se analizan en la **Nota D "Gestión del riesgo Financiero"**.

Uso de Estimaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el periodo.

La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y, basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de esas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

A continuación, mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas, que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros:

1. Instrumentos financieros:

El párrafo 11 de NIC 32 establece que un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. De acuerdo con esta definición, la Compañía mantiene como activos financieros: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y otros; como pasivos financieros, cuentas por pagar y otros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**1.1. Activos financieros:**

NIC 32 establece el tratamiento para la presentación de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor de adquisición o nominal. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, salvo por el efectivo en caja y bancos cuya moneda es el dólar de los estados unidos de américa, de alta liquidez; los cambios en su valor razonable no son significativos y se presenta al valor nominal de las transacciones.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: Se reconocen como tales las inversiones que mantiene la Compañía con entidades bancarias con un plazo establecido de más de 90 días y una tasa de interés nominal fija. Se reconocen como inversiones mantenidas hasta su vencimiento cuando estas sean no derivadas y exista un acuerdo contractual, donde se establezca un plazo de vencimiento y sus pagos, siempre y cuando estos pagos sean fijos o determinables.

Su medición posterior se realiza aplicando el método del costo amortizado mediante el uso de la tasa de interés efectiva; se determina igualando los flujos de efectivos esperados menos cualquier disminución, descuento, comisión o deterioro. La amortización de estos intereses y cualquier pérdida por deterioro, se reconocen en resultados del ejercicio.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se clasifican como de corto plazo dentro del activo corriente, a las que vencerán dentro del año siguiente; las inversiones con vencimiento futuro superior a 360 días se clasifican como de largo plazo. A la fecha que se reporta los estados financieros, no se mantienen contratadas inversiones de este tipo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Cuentas por cobrar: Se reconocen como tales la cartera de cuentas por cobrar a clientes originados en la venta de bienes que comercializa la Compañía; no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha transferido todas las obligaciones de la transacción al cliente y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía. Se miden por el monto nominal de la factura y, posteriormente, se mide ajustando la provisión para deterioro o incobrables.

La provisión para cuentas incobrables se aplica utilizando una cuenta correctora con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio; los castigos de cartera se reversan contra la provisión, esto en concordancia con lo establecido en el párrafo 22 de NIC 18.

La provisión se calcula aplicando el 1% sobre los créditos pendientes de cobro generados en el año. Se analiza la deducibilidad del gasto por deterioro financiero en las cuentas por cobrar de acuerdo con los límites establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. La Administración no considera la necesidad de constituir una provisión mayor.

A la fecha de presentación de los estados financieros separados, las cuentas por cobrar comerciales se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Deterioro de los activos financieros:

A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa la existencia de alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor. Estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas. La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su valor recuperable. En el período que se reporta, la Compañía no ha identificado indicios de que existan pérdidas por deterioro en el valor de sus activos financieros.

Baja en cuentas:

Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente como parte del acuerdo de traspaso; y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

1.2. Pasivos Financieros:

La Compañía realiza la clasificación de sus pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial, medidos al valor razonable con cambios en resultados o al costo amortizado.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados ni mantenido para negociar.

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar; son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los fondos, bienes o servicios, según los términos contractuales; se miden inicialmente por su valor nominal y, posteriormente, al costo amortizado. Para ello se utiliza el método de la tasa de interés efectiva y se reconoce el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Obligaciones bancarias y obligaciones emitidas: Se registran a su valor nominal, que no difiere de su valor razonable. Están emitidas a tasas vigentes de mercado y se miden al costo amortizado utilizando tasas de interés pactadas. Los intereses devengados corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones, se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**Baja en cuentas:**

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.
- Se reemplace por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos debe reconocerse en el estado de resultados del ejercicio.

2. Inventarios:

La Compañía registra como inventarios los bienes que serán realizados o vendidos en el giro normal del negocio, de los cuales se obtendrá beneficios económicos por su venta. Se reconocen inicialmente al costo de adquisición, que corresponde al precio de compra más otros costos directamente atribuibles a la adquisición, como lo permite el párrafo 10 y 15 de NIC 2. Los otros costos corresponden a los aranceles de importación, transporte, el almacenamiento y se aplican los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

La valuación posterior de los inventarios se realiza utilizando el método de costo promedio ponderado, el mismo que es evaluado periódicamente para asegurar que no supere el valor neto realizable; de ser así, se ajustan contra resultados del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro del inventario se reconocen como gastos, como establece el párrafo 34 de NIC 2. Al cierre de cada ejercicio la Administración evalúa que se encuentren valorados al costo y no superen su valor neto realizable.

3. Propiedad y equipo:

Como lo establece el párrafo 7 de NIC 16, se reconocen como un activo cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido con fiabilidad. Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden: muebles y equipos, vehículos, maquinarias y equipos de computación; su clasificación se determina al momento de su registro inicial. Se encuentran valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado para estos activos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registra contra resultados del periodo en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.

Depreciación:

La depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del periodo en que ocurre. Al término de cada periodo, la Administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes, en cumplimiento del párrafo 61 de NIC 16. A la fecha que se reporta, las estimaciones de vida útil de los bienes son consistentes con el año anterior. La vida útil estimada para sus elementos de propiedad y equipos, y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

ACTIVOS	AÑOS	CUOTA ANUAL
Edificios	15	6.67%
Instalaciones	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Maquinaria y Equipo	10	10%
Equipo de Oficina	10	10%
Repuestos y Herramientas	10	10%
Equipos de computación	3	33.33%
Vehículos	5	20%

De acuerdo con el párrafo 6 de NIC 16, el importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. La Administración no ha considerado necesario determinar un valor residual para sus elementos de propiedades, y equipos, dado que no espera una recuperación monetaria significativa por su disposición, al término de la vida útil estimada.

A partir del ejercicio 2017, la Compañía calcula de forma separada la depreciación sobre el costo histórico e importe en libros revaluado (importe del revalúo menos depreciación acumulada del revalúo) y modificó su estimación sobre la vida útil de sus edificios de 20 a 15 años.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**Revaluación:**

La compañía aplica el modelo de revaluación para la medición posterior de sus edificaciones y terrenos. Para ello, contrata los servicios profesionales de peritos valuadores que determinan su valor razonable a la fecha de revaluación, registrando los incrementos en otros resultados integrales. La periodicidad para revalorización es entre 3 y 5 como lo fija la NIC 16 en su párrafo 34.

4. Deterioro del valor de los activos no financieros:

A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y, aplicando los lineamientos establecidos en NIC 36, la Compañía estima su importe recuperable, este es, el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; dicha reducción se reconoce en los resultados del ejercicio. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios.

5. Impuesto a las ganancias:

La Compañía reconoce el impuesto corriente de acuerdo con lo establecido en NIC 12 y determina su impuesto a la renta en base a los lineamientos establecidos en las normas tributarias, con cargo a resultados del ejercicio. Los efectos fiscales relacionados con partidas que se reconocen en el Patrimonio u Otros Resultados Integrales, se presentan también en la respectiva cuenta de Patrimonio u Otros Resultados Integrales. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no reporta partidas relacionadas con impuestos diferidos.

5.1. Impuesto corriente:

Como lo establecen los párrafos 12 al 14 de NIC 12, se reconoce como un pasivo en la medida que no haya sido liquidado en el período que corresponde. Los valores por retenciones en la fuente se compensan con el impuesto por pagar y si existe un crédito tributario por excedentes en retenciones, se presentan como activo mientras sea probable su recuperación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

La base imponible o utilidad gravable se determina aplicando los lineamientos establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y otras disposiciones tributarias vigentes. El impuesto a la renta para la Compañía se determina aplicando la tasa general para sociedades que es el 22%.

6. Provisiones y contingencias:

De acuerdo con el párrafo IN2 de NIC 37, son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de la cuantía o vencimiento y se reconocen sólo cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación; y
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

Si el desembolso es menos que probable, la Compañía revela en las notas a los Estados financieros los detalles cualitativos de la situación conocida que pudiera generar el pasivo contingente.

7. Pasivos por beneficios de ley a empleados:

Se reconocen como pasivos a favor de los empleados sobre la base de acuerdos formales celebrados entre las partes, los requerimientos legales establecidos en el Código de Trabajo y a prácticas que generan obligaciones implícitas. Su reconocimiento y medición se realiza de acuerdo a NIC 19 cuyos requerimientos por separado comprenden los beneficios corrientes, largo plazo o post-empleo y por terminación.

7.1. Beneficios corrientes:

Las obligaciones por beneficios corrientes de los empleados se reconocen como gastos del periodo en que se incurren (devengados) y son liquidados de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo y otras regulaciones vigentes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Los sueldos, salarios y aportaciones al Seguro Social se liquidan mensualmente, mientras que la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, vacaciones, fondos de reserva se pueden pagar mensualmente o acumular para pagar en una fecha preestablecida, que no es superior a un año.

7.2. Beneficios a largo plazo o post-empleo:

De acuerdo con los conceptos presentados el párrafo 26 al 27 de NIC 19, los beneficios de post-empleo se clasifican como planes de beneficios definidos, tales como beneficio por retiro, seguros de vida, atención médica y otros El Código de Trabajo, establece que:

- Los empleadores están obligados a conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma compañía.
- En el momento en que la relación laboral entre el empleador y el empleado llega a su término, el empleador deberá reconocer a los trabajadores en el momento de la liquidación una bonificación por desahucio que es equivalente al 25% del último salario multiplicado por los años que prestó el servicio para la Compañía.

El beneficio post empleo que utiliza la Compañía es el plan de beneficios definidos, en el que, todos los riesgos de inversión y actuarial permanecen en la Compañía. Estos beneficios a largo plazo se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor lo determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas. Los gastos de provisiones por jubilación patronal de los empleados que tienen un tiempo menor a 10 años, se los reconoce como gastos no deducibles, para la determinación del impuesto a la renta del año.

7.3. Beneficios por terminación:

De acuerdo con el párrafo 165 de NIC 19, se reconocen beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando se encuentre comprometida de forma demostrable a:

- Rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro; o

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- Pagar beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte del empleado.

Estos beneficios por terminación se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor lo determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos que deberán efectuarse por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas. Los gastos de estas provisiones se los reconoce como gastos no deducibles, para la determinación del impuesto sobre la renta del año. A la fecha que se reporta los estados financieros separados, no se reporta provisiones por estos conceptos.

8. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos futuros serán obtenidos por la Compañía y que éstos surgen en el curso de las actividades ordinarias. Se miden al valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, por acuerdo entre las partes, e incluye el importe por descuentos comerciales, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas.

8.1. Venta de Bienes:

Como lo establece el párrafo 14 de NIC 18, se reconocen y registran en resultados, cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Se ha transferido al comprador todos los riesgos y ventajas derivados de los bienes y el control de los mismos.
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad.
- Es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos ya incurridos en la venta del bien, así como los que quedan por incurrir hasta completarlo, pueden ser medidos con fiabilidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**9. Gastos:**

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

10. Otros resultados integrales:

El párrafo 7 de NIC1 establece que se reconocerá como otro resultado integral todos los ingresos o gastos que se generen por sucesos diferentes a los ordinarios, los cuales no tengan relación con la actividad generadora de la Compañía. Además, se reconoce y revela la carga impositiva correspondiente a cada partida, dentro del Otro Resultado Integral.

11. Principio de reconocimiento de resultados:

Se registran utilizando el método de devengado o también denominado como el método de acumulado, el cual consiste en: reconocer los ingresos cuando se producen o causan y los gastos cuando se conocen, como lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

C. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA:

El Comité de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés), emitió nuevas normas que son de aplicación futura con facultad de aplicación anticipada. Estas nuevas normas no son de aplicación obligatoria para el periodo iniciado el 01 de enero del 2017, sin embargo, se permite su aplicación anticipada. La Compañía decidió no adoptar anticipadamente dichas normas. A continuación, presentamos una síntesis de estas normas:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

C. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA: (Continuación)

Normas	Vigencia	Objetivo
		Deroga CINIIF 9, NIIF 9 versiones anteriores y NIC 39.
NIIF 9	Enero 1, 2018	En esta norma se establecen los principios para la información financiera respecto a los activos y pasivos financieros, con el objetivo de presentar información útil e importante para los usuarios de los estados financieros.
		Deroga NIC 11 – NIC 18 – CINIIF 13 – CINIIF 15 – CINIIF 18 y SIC 31.
		Establecer los principios para la presentación de información útil e importante a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los "ingresos por actividades ordinarias" y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente.
NIIF 15	(1) Enero 1, 2018	Se establece el reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias a través de cinco (5) pasos (a) Identificación del contrato con el cliente (b) Identificación de las obligaciones de desempeño (c) Determinación del precio de la transacción (d) Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato y (e) Reconocimiento de ingresos en la medida que se satisface una obligación de desempeño.
		Deroga NIC 17 – CINIIF 4 – SIC 15 y SIC 27.
NIIF 16	Enero 1, 2019 (*)	Establecer los principios para el reconocimiento, valoración, presentación e información a revelar de los arrendamientos, con el objetivo de garantizar que tanto arrendatario como arrendador facilitan información relevante que representa una imagen fiel de dichas operaciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

C. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA: (Continuación)

NIIF 17	Enero 1, 2021	Deroga la NIIF 4. Establecer los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar sobre los contratos de seguro que estén dentro del alcance de esta norma, con el objetivo de proporcionar información relevante que represente fidedignamente a estos contratos, con el fin de proporcionar una base que permita a los usuarios de los estados financieros, evaluar los efectos de dichos contratos en los estados financieros.
CINIIF 22	Enero 1, 2018	Se aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso, en la baja en cuentas de un activo o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.
NIIF 11	Enero 1, 2017	Clasifica los acuerdos conjuntos en dos tipos: operaciones conjuntas y negocios conjuntos. Operación conjunta es un acuerdo conjunto en el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo. Negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a activos netos del acuerdo.

- (1) La Compañía adoptará esta nueva norma en la fecha requerida, esto es, 1 de enero de 2018, siendo el año 2017 su año de transición. Considerando el importante efecto normativo de NIIF 15 y que reemplazará toda otra norma de ingresos vigente, a la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración decidió que durante el año 2018 efectuará los ajustes necesarios en sus estados financieros, así como en sus controles y procedimientos para el reconocimiento de ingresos; esto como resultado de la aplicación de esta norma.

En aplicación de los métodos de transición que ofrece el párrafo C3 de NIIF 15, la Compañía aplicará la opción del literal b) registrando el efecto acumulado por aplicación retrospectiva a la fecha inicial de aplicación. Los inventarios vendidos se reconocen como ingresos de acuerdo a los términos contractuales, por lo tanto, no se espera un cambio significativo con relación a la metodología anterior.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

C. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA: (Continuación)

Como parte de las negociaciones de ventas, bajo absoluta autorización de los clientes, en ciertos casos el inventario facturado se mantiene en las bodegas de la Compañía hasta que el cliente pueda recibirlos. Por otro lado, a la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración se encuentra realizando los análisis necesarios para cuantificar el efecto por las garantías otorgadas sobre los inventarios vendidos. En ambos casos, los efectos por implementación de NIIF 15, serán reconocidos a partir del año 2018 y su impacto acumulado se determinará para evaluar su impacto en la presentación de los estados financieros comparativos.

Con relación al impacto en controles y procedimientos, la Compañía implementará los ajustes necesarios a sus procesos de facturación para ajustarse cabalmente a la aplicación de la Norma. La Administración considera que, en caso de existir, estos ajustes serán menores.

De la misma forma, el IASB emite modificaciones a las Normas emitidas, las mismas que son de aplicación futura con facultad de aplicación anticipada. A continuación, presentamos una síntesis de las modificaciones más importantes:

Norma / Interpretación	Vigencia	Modificaciones importantes
Modificaciones a la NIIF 9	Enero 1, 2018	Aplicación de NIIF 9 con la NIIF 4. Se introducen dos modificaciones: a) Exención temporaria: las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con seguros pueden optar por continuar aplicando NIC 39 en lugar de NIIF 9. Exención opcional vigente hasta el 2021. b) Superposición: Las entidades que emiten contratos de seguro y aplican NIIF 9 pueden optar por reclasificar en ORI, la diferencia en los importes reconocidos en el resultado de periodo para activos financieros elegibles entre aplicar la NIIF 9 y aplicar la NIC 39.
Modificaciones de la NIC 12	Enero 1, 2019	Se elimina el párrafo 52B "medición". Se agrega un párrafo que trata sobre el reconocimiento de impuestos corrientes y diferidos, en el cual se establece que las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias serán reconocidas como se define en NIIF 9 cuando reconozca un pasivo por dividendo a pagar.

(*) Se permite la aplicación, pero solo si también se aplica NIIF 15.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

C. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA: (Continuación)

Excepto por NIIF 15, la Administración de la Entidad considera que a la fecha que se presenta los estados financieros, no es posible determinar si la adopción de las modificaciones y nuevas normas detalladas en el cuadro anterior, van afectar a la presentación de los estados financieros o cuantificar su posible efecto financiero en los mismos.

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:

La eficiencia financiera de la Compañía se la consigue con una adecuada administración de los riesgos. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a cargo la administración de estos riesgos de acuerdo a políticas establecidas, que proporcionan los lineamientos para su manejo. A continuación, se presenta los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía:

1. Factores de riesgo financiero:

Las actividades que desarrolla la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los de mercado, de crédito, de liquidez y de capitalización. La planificación general de gestión de riesgo de la Compañía se encuentra enfocada principalmente en lo impredecible de los mercados financieros, es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos en el desempeño de la Compañía. A continuación, el análisis de los principales riesgos financieros:

1.1. Riesgo de la industria:

La Compañía opera en un mercado que se encuentra a riesgo político y macroeconómico, debido a las regulaciones, salvaguardas y medidas restrictivas para las importaciones de los diferentes productos que comercializa como: cerámicas, calentadores de agua, etc. Estas medidas se mantuvieron hasta mediados del 2017. De acuerdo al proyecto económico para el 2018 publicado por el Gobierno Nacional, se prevé que dichas medidas vuelvan a implementarse en futuro.

Por ello, las respectivas gerencias de productos, se encargan de buscar productos alternativos o complementarios que puedan compensar e incorporarse a las líneas de comercialización. Esta estrategia ha permitido que la Compañía reporte en el año 2017 un incremento en ventas de un 11% respecto al año anterior. Esto genera una incertidumbre de que con los cambios que se espera en la política económica nacional, se vean afectados los resultados del año 2018.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)**1.2. Riesgo de mercado:**

Corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetario, en los cambios en las tasas de interés.

Cambios en las tasas de cambio monetario: Es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en las tasas de cambio monetario. Las operaciones que desarrolla la Compañía, las realiza en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país desde el año 2000, por lo tanto, no se presentan efectos significativos en los estados financieros por variaciones de este tipo.

Las variaciones por el tipo de cambio en monedas diferentes al Dólar Estadounidense, no tienen efecto material sobre las operaciones del negocio y, cada gerente de producto está encargado de monitorear las tendencias.

Cambios en las tasas de interés: Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado, la exposición de este riesgo está principalmente relacionada con las obligaciones financieras con diferentes entidades. La Compañía al 31 de diciembre del 2017, mantiene obligaciones que le representen cargos financieros; en virtud de que la mayor parte del financiamiento se contrata con tasas de interés fijas y a corto plazo. El riesgo de cambios en las tasas de interés por dichas obligaciones financieras es bajo.

Por ello, es necesario mencionar que al final del período 2017 el mercado financiero presentó una moderada volatilidad de las tasas activas referenciales de interés, la cual terminó el año 2017 en 7.83% (8.10% para el año 2016); esta tasa disminuyó en 0.27% en comparación con el año inmediato anterior.

Cambios en normas o regulaciones aduaneras: Es el riesgo de cambios en las normas aduaneras, terminaciones de contratos contractuales, y otras regulaciones que afecten al tráfico internacional de mercancías y consecuentemente las operaciones de la Compañía. La exposición de este riesgo está principalmente relacionada con las disposiciones establecidas por el Gobierno Central y la Administración Aduanera del Ecuador.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)**1.3. Riesgo de crédito:**

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito con un cliente, o que lleva a una pérdida financiera. Este riesgo de la Compañía está relacionado con sus actividades operacionales, principalmente por sus cuentas por cobrar, que son resultado de las actividades económicas que realiza la Compañía.

Como parte de una política conservadora de gestión de riesgo de crédito, se analiza cualquier indicio de deterioro de la cartera y de ser necesario se estima una provisión para cuentas incobrables. A la fecha que se reporta, la entidad mantiene el 74% de su cartera pendiente de cobro a menos de 180 días; es decir, es una cartera altamente controlada y recuperable.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras locales. A continuación, un detalle de las entidades locales y sus respectivas calificaciones de riesgo:

Entidad financiera	Calificación	
	2017	2016
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil	AAA-	AAA-
Banco Central del Ecuador	AAA-	AAA-

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador.

1.4. Riesgo de liquidez y solvencia:

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionadas con pasivos financieros. La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez en inversiones en certificados bancarios con diferentes plazos menores a 90 días, lo que permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente y en forma programada.

La gestión del riesgo de liquidez requiere mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad para liquidar transacciones, principalmente las de endeudamiento. La Gerencia de la Compañía orienta su gestión para cubrir los requerimientos de efectivo a través de la colocación de nuevas obligaciones en mercado de valores, el financiamiento de instituciones financieras, y con recursos propios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2017, el análisis y evaluación financiera refleja resultados positivos para la empresa, con un capital de trabajo de US\$3,649,237, lo que representan recursos suficientes para la operación. A su vez se refleja una alta solvencia financiera de 1,81 para cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo.

La Compañía presenta una sólida posición financiera y se evidencia que sus operaciones se desarrollan bajo la hipótesis de negocio en marcha.

1.5. Riesgo de capitalización:

La Gerencia administra las bases de capital para cubrir los riesgos inherentes en su actividad, y de esta forma asegurar que pueda continuar como negocio en marcha, esta estrategia se ha mantenido constante durante varios periodos.

La Compañía da seguimiento a su capital a través del índice financiero de apalancamiento. Este índice se calcula dividiendo la deuda neta para el total de capital. A continuación se presenta el cálculo de este índice:

	2017	2016
Obligaciones financieras y <i>leasing</i> corto y largo plazo	6,093,080	5,814,786
Cuentas por pagar comerciales y otras	5,887,614	4,220,993
Otras cuentas por pagar corto plazo	1,257,854	714,342
Cuentas por pagar empleados corrientes	529,097	340,586
	13,767,645	11,090,707
Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,510,094)	(1,712,725)
Deuda neta	12,257,551	9,377,982
Total patrimonio neto	12,066,469	9,941,196
Total de Capital:	24,324,020	19,319,178
Ratio de apalancamiento	50.39%	48.54%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

E. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2017	2016
Cajas y fondos		7,368	7,368
Bancos locales	(1)	1,502,726	1,705,357
		1,510,094	1,712,725

- (1) Corresponde principalmente a: US\$157,583 depositados en la cuenta del Banco Pichincha #3096183024, US\$379,415 depositados en la cuenta del Banco Pichincha #3021001604, US\$547,358 depositados en la cuenta del Banco de Guayaquil #6203760 y US\$145,382 depositados en la cuenta del Banco de Guayaquil #6250130. Estos fondos son de libre disponibilidad y se mantienen registrados en moneda local.

F. CUENTAS POR COBRAR:

Un detalle de la cartera es como sigue:

		Al 31 de diciembre del	
		2017	2016
Clientes no relacionados	(1)	2,790,698	1,621,785
(-) Provisión para cuentas incobrables	(2)	(303,189)	(295,485)
		2,487,509	1,326,300

- (1) A continuación, el detalle de los principales clientes que comprenden esta cuenta.

	31-12-2017
Niu Hom S.A.	173,392
Banco Pichincha	163,929
Asociación de cuentas Finlandia	144,317
Maquinarias y Vehículos S.A.	107,124
Condisviv Cia. Ltda.	106,327
Constructora Lopez Guillen	54,165
Laser Center, Vision CLC S.A.	40,741
Siarcer S.A.	32,592
Inmocasellana	30,701
Villacis Naranjo Humberto	21,384
Otros	1,916,026
	2,790,698

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

F. CUENTAS POR COBRAR:

La Compañía otorga créditos a sus clientes que van hasta los 12 meses. Se aplican descuentos del 15% por compras al contado, 10% por compras con tarjetas de crédito de 3 a 6 meses y 5% por compras con tarjetas de crédito a 12 meses. La Administración considera que los precios se mantienen igual para todos los clientes. Estas cuentas no generan intereses, por ello, no se registran intereses implícitos. Los saldos de la cartera por edad de vencimiento son como siguen:

Edad de vencimiento	2017	Porcentaje del total
Saldo de cartera no vencido	997,675	35.75%
Cartera vencida de 0 – 30 días	806,760	28.91%
Cartera vencida de 31 – 60 días	334,952	12.00%
Cartera vencida de 61 – 120 días	168,413	6.03%
Cartera vencida mayor a 121 días	482,898	17.31%
	2,790,698	100.00%

(2) El movimiento de la provisión por deterioro de cartera fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Saldo inicial	(295,485)	(270,980)
Provisión del año	(7,704)	(24,505)
Saldo final	(303,189)	(295,485)

G. INVENTARIOS:

El saldo al 31 de diciembre del 2017 está compuesto de los siguientes rubros:

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Línea Baños	920,519	1,428,804
Línea Cocina	1,756,916	1,778,745
Línea Hogar	1,870,069	990,540
Línea pisos y revestimientos	2,606,169	2,076,951
Otros inventarios	290,408	20,300
Inventarios en tránsito	83,437	21,935
Pendiente de Liquidar	26,310	104,200
Importaciones en tránsito	312,016	154,599
	7,865,844	6,576,074

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

H. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2017	2016
Anticipo proveedores	(1)	1,333,007	848,121
Cuentas por cobrar varias		188,016	92,246
Depósitos en garantía		28,787	32,087
Empleados préstamos		142,795	129,248
Seguros pagados por anticipados	(2)	17,826	5,092
Gastos Diferidos		4,169	3,871
		1,714,600	1,110,665

- (1) Corresponde principalmente a los anticipos entregados a proveedores del exterior para la importación de mercadería para la venta, que por política de la Compañía corresponde al 30% del valor FOB de la importación. Esta cuenta se liquida cuando se registra el inventario.
- (2) Conformado principalmente: Póliza de Incendio por US\$2,004; Póliza de Vehículos por US\$1,627; y, Póliza de asistencia médica por US\$13,165. Al 31 de diciembre del 2017, se reporta un gasto por amortización de seguros de US\$86,235, que incluye la amortización de las pólizas de seguro vigentes al cierre del año 2017 y 2016.

I. PROPIEDADES Y EQUIPO:

Los movimientos realizados durante los respectivos periodos, fueron los siguientes:

Movimiento del año 2017:

	Saldo al 31/12/2016	Adiciones	Bajas	Revalúo		Saldo al 31/12/2017
Edificios	7,571,853	-	(119,886)	7,599,242	(1)	15,051,209
Terrenos	3,951,656	-	-	210,772	(1)	4,162,428
Instalaciones	1,372,558	-	-	-		1,372,558
Muebles y enseres	99,360	-	-	-		99,360
Maquinaria y equipo	85,557	304	-	-		85,861
Equipo de oficina	107,698	2,309	-	-		110,007
Repuestos y herramientas	46,984	-	(9,790)	-		37,194
Equipos de computación	456,089	13,736	(7,277)	-		462,548
Vehículos	1,167,640	275,528	(45,673)	-		1,397,495
	14,859,395	291,877	(182,626)	7,810,014		22,778,660
Depreciación acumulada	(6,498,492)	(494,425)	100,213	(5,656,298)		(12,549,002)
	8,360,903	(202,548)	(82,413)	2,153,716		10,229,658

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

I. PROPIEDADES Y EQUIPO: (Continuación)

Movimiento del año 2016:

	Saldo al 31/12/2015	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2016
Edificios	8,263,668	-	(691,815)	7,571,853
Terrenos	4,256,218	-	(304,562)	3,951,656
Instalaciones	2,020,986	-	(648,429)	1,372,558
Muebles y enseres	96,627	2,733	-	99,360
Maquinaria y equipo	70,243	15,314	-	85,557
Equipo de oficina	106,102	1,596	-	107,698
Repuestos y herramientas	46,984	-	-	46,984
Equipos de computación	451,031	7,047	(1,989)	456,089
Vehículos	1,276,040	35,351	(143,750)	1,167,640
	16,587,899	62,041	(1,790,545)	14,859,395
Depreciación acumulada	(6,527,198)	(937,762)	966,468	(6,498,492)
	10,060,701	(875,721)	(824,077)	8,360,903

- (1) A continuación se presenta el detalle los bienes que conforman las cuentas de edificios y terrenos y sus respectivos importes al 31 de diciembre del 2017:

Activo	Fecha de adquisición	Costo Histórico	Revalúo Histórico	Importe revaluado
Edificio Garzota	31/03/2001	209,150	6,308,832	6,517,982
Edificio Bosque	03/01/2005	432,831	5,365,219	5,798,050
Edificio Tumbaco	31/08/2008	415,505	653,658	1,069,162
Edificio Pinar	01/12/2008	1,025,535	640,480	1,666,015
				15,051,209
Terreno Garzota	24/01/2000	224,311	258,954	483,265
Terreno Bosque	09/09/2002	312,757	1,393,458	1,706,215
Terreno Tumbaco	21/02/2007	500,000	317,862	817,862
Terreno Pinar	31/07/2007	403,931	751,155	1,155,086
				4,162,428

Los revalúos fueron contratados con peritos debidamente calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Al 31 de diciembre del 2017, se reconoce una Ganancia por Revalúo de Propiedades y Equipos de US\$2,153,716 como otros resultados integrales en el estado de resultado integral de ese año.

Al 31 de diciembre del 2017, los elementos de propiedades y equipos de la Compañía no se encuentran pignorados ni presentados como garantía en ninguna de sus obligaciones financieras u obligaciones emitidas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

J. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES:

Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de interés %	Valor del Préstamo	Saldo al 31 de diciembre del	
					2017	2016
Banco Pichincha	26-07-2016	22-01-2017	8.95%	500,000	-	500,000
	02-08-2016	29-01-2017	8.95%	32,175	-	32,175
	24-08-2016	21-01-2017	8.95%	71,192	-	71,192
	09-09-2016	06-02-2017	8.95%	140,000	-	140,000
	12-09-2016	11-03-2017	8.95%	140,000	-	140,000
Banco Guayaquil	22-12-2017	20-12-2018	8.00%	500,000	500,000	-
	30-11-2017	01-06-2018	8.16%	150,000	150,000	-
	29-01-2016	20-01-2017	9.02%	250,000	-	64,482
	25-02-2016	20-02-2017	9.02%	400,000	-	103,311
	05-09-2016	06-03-2017	8.50%	174,000	-	174,000
	11-10-2016	10-03-2017	8.50%	130,000	-	130,000
Banco Internacional	22-11-2016	21-02-2017	2.54%	22,453	-	22,453
	19-09-2017	17-01-2018	7.69%	69,790	67,791	-
	15-04-2016	10-04-2017	8.95%	400,000	-	137,315
	14-12-2016	12-06-2017	9.12%	80,933	-	80,933
	20-03-2017	15-03-2018	7.50%	500,000	128,408	-
					846,199	1,595,861

K. OBLIGACIONES EMITIDAS:

Al 31 de diciembre del 2017, este saldo corresponde a la emisión de un papel comercial. A continuación la información respectiva:

Detalle	Al 31 de diciembre del 2017
	Papel Comercial
Acta de Junta de General de Accionista (aprobación):	30 de mayo del 2017
Escritura pública o contrato de la emisión:	19 de junio del 2017
Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:	SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2017-00002451
Fecha de resolución de Superintendencia:	18 de julio del 2017
Clase de obligación:	Clase A, B, y C.
Plazo de obligación:	El programa será de 720 días. Las obligaciones a emitirse tendrán un plazo de hasta 359 días contados a partir de que entren en circulación.
Tasa de interés:	Cero cupón 0%.
Forma de pago de capital:	Al vencimiento.
Forma de pago de intereses:	Al vencimiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

K. OBLIGACIONES EMITIDAS: (Continuación)

Monto de la obligación emitida:	US\$ 3.000.000
Calificador de riesgos:	Class International Rating S.A.
Calificación de riesgo obtenida en la emisión:	AA+
Tipo de garantía:	General
Garantía o Resguardos:	Resguardo de Ley, Prenda Comercial, y Límite de endeudamiento, i) Índices de liquidez y solvencia mayores a 1; y, ii) No repartir dividendos.
Compromisos adicionales:	1.- Limitar el reparto de dividendos al 50% de la utilidad neta generada en el ejercicio económico inmediato anterior; y, 2.- Mantener una relación Deuda Financiera (Bancos + MV + Pasivos con costos) / EBITDA, no mayor a 2.8 veces.
Sanción por incumplimiento:	De existir incumplimiento no superados en el semestre siguiente, será causal para la aceleración de vencimientos.
Monto de la garantía:	Prenda comercial: Inventarios rotativo a favor del Representante legal de los obligacionistas por un monto de US\$ 3.000.208. Disminuye gradualmente conforme a los pagos.
Agente pagador:	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.
Representante legal de los obligacionistas:	Larrea Andrade & Cia. Abogados Asociados S.A.
Underwriter y Asesor:	Su Casa de Valores SUCAVAL S.A.
Tipo de emisión:	Desmaterializadas. Se puede emitir desde US\$ 1.000
Colocación:	Bursátil
Destino de la emisión:	Financiamiento de capital de trabajo y liquidación de pasivos.
Valores emitidos a la fecha de revisión:	USD 1.800.000. Pendiente de emitir US\$ 1.200.000.
Valores emitidos durante el 2017 a la fecha de revisión:	1. US\$ 300.000; emitido el 28-07-2017 con vencimiento el 25-07-2018.
	2. US\$ 100.000; emitido el 28-07-2017 con vencimiento el 25-07-2018.
	3. US\$ 500.000; emitido el 31-07-2017 con vencimiento el 28-03-2017.
	4. US\$ 900.000; emitido el 31-07-2017 con vencimiento el 28-03-2018.

Total Emitido y pendiente de pago al
31 de diciembre del 2017:**1,800,000.00**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

L. CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2017	2016
Proveedores locales	(1)	5,115,066	3,923,118
Proveedores del exterior		772,548	297,875
		5,887,614	4,220,993

- (1) Corresponde principalmente US\$ 1,260,789 por pagar a MABE ECUADOR S.A., US\$ 326,423 por pagar a EDESA S.A., US\$ 278,029 por pagar a BALDOSINES ALFA S.A., US\$ 278,282 por pagar a INDUBLOB S.A. Al 31 de diciembre del 2017, estas cuentas presentan una antigüedad menor a 180 días.

M. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA:

		Al 31 de diciembre del	
		2017	2016
Impuesto al valor agregado		-	75,541
Retención del impuesto al valor agregado		58,494	43,880
IVA diferido		104,289	62,841
Retención en la fuente		46,982	30,006
Impuesto a la renta personal		9,851	3,021
		219,616	215,289

N. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2017	2016
Sueldos y salarios		198,287	162,695
Obligaciones con el IESS		120,225	104,242
Beneficios sociales provisionados		74,667	73,523
Retención Contribución solidaria		-	126
15% Participación de los Trabajadores en las utilidades	(1)	135,918	-
		529,097	340,586

- (1) Ver proceso de cálculo y determinación en la Nota Y.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

O. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Dividendos por pagar	182,322	-
Anticipo clientes	364,678	365,215
Provisiones de costos	(1) 698,869	327,711
Otros pasivos corrientes	11,799	21,416
	1,257,668	714,342

- (1) Corresponde al costo de los inventarios que han sido facturados a clientes, pero que se encuentran pendientes de ingresar a la bodega. Como parte de las políticas de la Compañía, se definió el poder facturar productos en tránsito; esto con el fin de garantizar la venta. Una vez la mercadería arriba a las bodegas, la transacción se completa.

P. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES:

Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de interés %	Valor del Préstamo	Saldo al 31 de diciembre del	
					2017	2016
Banco Guayaquil	29-09-2016	14-09-2019	8.50%	500,000	306,518	462,074
	11-10-2016	15-09-2021	8.50%	1,000,000	805,209	975,213
	09-09-2013	15-09-2018	8.50%	1,000,000	-	400,295
	04-07-2016	20-06-2018	8.95%	500,000	-	382,073
	31-08-2016	21-08-2018	8.50%	400,000	-	337,171
	17-05-2017	20-05-2019	7.50%	500,000	362,061	-
	26-01-2017	20-01-2019	8.50%	600,000	386,962	-
Banco Internacional	09-06-2015	13-05-2020	8.95%	1,000,000	553,344	743,850
Total obligaciones con instituciones financieras no corrientes:					2,414,094	3,300,676
Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras no corrientes:					(1,118,955)	(1,361,476)
Total obligaciones con instituciones financieras no corrientes:					1,295,139	1,939,200

Estas obligaciones se encuentran garantizadas de forma solidaria por uno de los Accionistas de la Compañía. La Administración de la Compañía considera que durante el año 2018 se dispondrá de los recursos necesarios para liquidar los pasivos en las fechas que corresponda.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha cancelado US\$ 5,202,508 de capital por concepto de las obligaciones con instituciones financieras, tanto corrientes como no corrientes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

Q. PASIVOS NO CORRIENTES POR ARRENDAMIENTO MERCANTIL:

Empleado	Activo	Fecha inicial	Corriente	No corriente
Adrián Astudillo	KIA RIO STYLUS LS AC 2013	21/02/2013	269	-
Oswaldo Calero	CHEVROLET CAPTIVA 5 PUERTAS	15/03/2013	1,354	-
Camión Cd Rave	HINO GD8JLSA BLANCO	23/05/2013	3,515	-
Ramón Vega	FORD (PLATA PURO) JEEP 2013	17/06/2013	4,697	-
Liseth Rosero	CHEVROLET BLANCO JEEP 2014	30/07/2013	3,728	-
Mayra Chávez	CHEVROLET BLANCO JEEP B7640048328	26/07/2013	3,888	-
Marcela Sanchez	RENAULT JEEP PLOMO DUSTER EXPRESSION	21/08/2013	3,590	-
Dowal Cahuasqui	NISSAN JEEP VERDE X-TRAIL SENSE CVT AÑO 2014	22/10/2014	8,783	6,376
German Vega	TOYOTA BB 4RUNNER 2015 NEGRO JEEP	23/03/2015	19,279	26,315
German Vega	TOYOTA BB 4RUNNER 2015 PLATEADO JEEP	23/03/2015	20,805	26,315
Cristina Salazar	CHEVROLET AVEO FAMILY	30/06/2015	2,964	5,003
David Chávez	GRAND VITARA SZ 2.0 L5P TM 4X2	26/08/2015	5,694	10,838
Ramiro Gaibor	MONTACARGA ELECTRICO JUNGHERINCH MODELO 214	28/10/2015	8,685	16,995
Álvaro Mena	SUSUKI JEEP GRAND VITARA SZ NEXT AC 2.4 2015	24/11/2015	5,610	12,441
Juan Andrango	CHEVROLET SAIL 2016 LCU152850074	21/11/2016	2,705	9,661
Martha Criollo	CHEVROLET DMAX COLOR VINO	20/03/2017	4,290	17,390
German Esteban	SPORTAGE AC 2.0 PLATEADO G4NAGH818559	29/05/2017	4,631	19,430
Mirian Granja	SZ GRAN VITARA	12/06/2017	5,095	21,904
Vanessa Vega	CHEVROLET DMAX CAMIONETA	29/06/2017	5,313	23,421
Milton Guaranda	AVEO FAMILY F15531714900004 COLOR PLOMO	19/09/2017	2,538	12,151
Roberto Cajas	KIA SEDAN RIO G4LCHE709696	27/10/2017	2,481	11,958
Kleiver Solórzano	SUSUKI SCROSS	27/10/2017	3,701	17,839
Myriam Herrera	HYUNDAI TUCSON IX TM 2.0 5P 4X2 STD	14/11/2017	5,291	26,228
Carlos Rivera	GRAND VITARA SZ 2.0 L5P TM 4X2	13/12/2017	3,832	19,294
Paulina Chiriboga	KIA RIO STYLUS LS AC 2018	18/12/2017	3,021	15,211
Grace Guevara	KIA SPORTAGE PLOMO	28/12/2017	4,172	21,009
Diferencia no identificada:			(3,590)	-
			136,339	319,778

Corresponde a pasivos por arrendamientos financieros contratados con el Banco Guayaquil S.A. Los importes por capital e intereses que se originan de estas operaciones son descontados vía ROL de pagos a los empleados.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha descontado a sus empleados US\$ 162,461 por pagos de capital y US\$ 26,497 por concepto de intereses.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

R. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2017	2016
Jubilación patronal	(1)	688,352	624,877
Bonificación por Desahucio	(2)	243,402	167,240
		931,754	792,117

(1) El movimiento de la provisión para Jubilación Patronal, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Saldo Inicial	624,877	554,364
Costo del período	89,335	-
Costo financiero del período	6,801	91,112
Ganancia por estudio actuarial ORI	(32,661)	(20,599)
	688,352	624,877

(2) El movimiento de la provisión para la bonificación por desahucio, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Saldo inicial	167,240	219,950
Costo del período	33,818	33,504
Costo financiero del período	2,375	-
Pagos	(31,769)	(26,310)
Pérdida por estudio actuarial ORI	71,738	(59,904)
	243,402	167,240

Estas estimaciones fueron calculadas mediante estudio actuarial, quienes aplicaron el Método de Costeo Unitario Proyectado (MCUP), el cual consiste en determinar las provisiones tomando en consideración variables como los índices de mortalidad, invalidez, cesantía y experiencia en los empleados.

S. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:

Corresponde US\$.75,000 por pagar a terceros y US\$.501,670 por pagar a los accionistas. Estos préstamos fueron otorgados en años anteriores, no tienen plazo definido, pero si generan intereses del 11% los cuales son cargados como gasto financiero en los resultados del ejercicio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

T. PATRIMONIO:

1. **Capital social:** El capital social de la Compañía está compuesto por 2.224,000 acciones comunes y nominativas, cuyo valor nominal es de US\$100 cada una, distribuidas en veinte y dos mil doscientas cuarenta acciones.
2. **Reserva legal:** De acuerdo con la legislación societaria vigente en el país, la Compañía cumple con transferir el 10% de su utilidad neta del ejercicio, hasta completar el 50% de su capital social. Esta reserva no puede ser distribuida entre los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía. El saldo se puede utilizar para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital social, esta cuenta está conformada por US\$490,778.
3. **Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo:** Corresponde al saldo acumulado originado por los revalúos periódicos que realiza la Compañía a sus elementos de Propiedades y Equipos. Al 31 de diciembre del 2017, este superávit fue de US\$6,072,580.
4. **Resultados acumulados:** Corresponde a los saldos de los resultados de años anteriores y se encuentran a libre disposición de los accionistas, e incluye la Reserva de Capital por un valor total de US\$1,874,114.

U. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Comercialización de bienes	47,887,487	42,941,387
(-) Descuento y devoluciones en ventas	(13,580,269)	(11,950,360)
	34,307,218	30,991,027

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

V. COSTOS DE VENTA:

Corresponde a los costos directamente atribuibles a los inventarios. Al 31 de diciembre del 2017, se reporta el siguiente movimiento:

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Saldo Inicial de inventarios:	6,576,074	7,926,903
(+) Importaciones:	10,868,155	9,082,684
(+) Compras locales:	12,591,073	10,371,297
(-) Inventario final:	(7,553,828)	(6,576,074)
	22,481,474	20,804,810

W. GASTOS DE VENTAS:

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	2,252,170	2,195,361
Aportes a la seguridad social	477,052	466,949
Beneficios sociales e indemnizaciones	498,362	454,278
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	441,436	187,630
Mantenimiento y reparaciones	326,670	327,477
Arrendamiento operativo	866,373	1,153,161
Comisiones	869,170	876,362
Promociones y publicidad	748,265	764,120
Transporte	258,375	221,113
Gastos de gestión	272,928	216,289
Gastos de viaje	56,427	66,840
Agua, Energía luz y telecomunicaciones	203,638	217,817
Impuestos, contribuciones y otros	197,839	170,053
Depreciaciones	475,780	912,701
Otros gastos	905,117	854,424
	8,849,602	9,084,575

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

X. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	760,423	722,799
Aportes a la seguridad social	181,770	174,937
Beneficios sociales e indemnizaciones	152,927	132,179
Honor, comisiones y dietas a personas naturales	387,458	296,172
Arrendamiento operativo	57,438	42,958
Comisiones	50,000	25,053
Seguros y reaseguros	19,958	26,066
Gastos de gestión	28,841	24,639
Gastos de viaje	73,099	69,005
Agua, Energía, luz y telecom,	47,959	37,409
Otros gastos	243,298	235,401
	2,003,171	1,786,618

Y. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores, el pago del 15% de las utilidades del ejercicio obtenidas por la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. A continuación, se detalla la base para el cálculo correspondiente:

	31-12-2017
Utilidad del ejercicio	906,119
15% de participación a trabajadores	135,918

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía reportó una pérdida de US\$ 395,255, consecuentemente no generó pago de participación a trabajadores.

Z. IMPUESTO SOBRE LA RENTA:

El impuesto sobre la renta se lo calcula aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la base imponible determinada, y se carga como gastos del período en que se genera. Las normas tributarias vigentes, que las sociedades constituidas en el país, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva vigente para sociedades, que es del 22%; tarifa vigente desde el año 2013.

En los casos, en que parte de la composición societaria de la Compañía sea residente de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, esta tarifa aumenta, y se la determina de forma proporcional en base a su participación accionaria.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

Z. IMPUESTO SOBRE LA RENTA: (Continuación)

El 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la misma que crea el Anticipo de Impuesto a la Renta, el mismo que debe ser cancelado por las personas naturales, sucesiones indivisas, y las sociedades, que estén sujetas al pago de impuesto a la renta, en las formas que establece esa ley. A partir del año 2010, el anticipo de impuesto a la renta se convierte en el impuesto mínimo a pagar, en los casos en que el impuesto causado es menor al anticipo calculado del año anterior.

El 27 de diciembre del 2017, se publicó la Ley Orgánica Para La Reactivación De La Economía, Fortalecimiento De La Dolarización Y Modernización De La Gestión Financiera, en la cual se establecen reformas tributarias importantes, referentes a la deducibilidad de ciertos gastos, cambios en la tarifa del impuesto sobre la renta, entre otros. Estas reformas son aplicables para los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2018.

Durante el ejercicio económico 2017, la Compañía registra un pasivo y un gasto por concepto de este impuesto, descontando el impuesto a pagar, el crédito tributario por retenciones en la fuente recibidas de clientes durante el año 2017. A continuación, se detalla el proceso para el cálculo correspondiente:

Impuesto a la renta causado atribuible a los resultados del ejercicio:

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Utilidad del ejercicio antes de participación e impuesto a la renta:	906,119	(398,255)
(-) Participación de trabajadores:	(135,918)	-
(+) Gastos no deducibles:	443,909	929,245
(-) Otras rentas exentas	(32,073)	(476,958)
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2,240	2,596
(+) Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	4,475	71,154
Base imponible:	1,188,752	127,782
Impuesto sobre la renta causado:	261,525	28,112
Anticipo de impuesto sobre la renta causado mayor al impuesto sobre la renta:	264,892	299,477
(-) Rebaja de anticipo. Decreto Ejecutivo No. 210	(95,144)	-
Anticipo de impuesto sobre la renta reducido	169,748	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

Z. IMPUESTO SOBRE LA RENTA: (Continuación)Determinación del Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio:

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Gasto de impuesto sobre la renta	261,525	299,477
(-) Anticipo Imp. Renta pagado	(27,033)	(37,309)
(-) Retenciones a favor neta	(297,961)	(237,859)
(-) Crédito tributario años anteriores	(98,171)	(122,480)
Crédito tributario a favor de la Compañía	(161,640)	(98,171)

Al 31 de diciembre del 2017, el impuesto causado es mayor al anticipo de impuesto sobre la renta reducido, por ello, éste se convierte en el gasto por impuesto a la renta.

AA. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

IMPORTADORA VEGA S.A. está controlado por (Constituida en Ecuador), quien posee el % del control y capital de la Compañía. A continuación, se indican las transacciones realizadas con partes relacionadas, para el año 2017 solo hemos considerado transacciones relacionadas con la operación de la Compañía.

1. Contratación de servicios de Alquiler:

	Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del		
	2017		2016
	Valor	No. Trans.	Valor
Inmobiliaria Girasoles Inlogir S.A.	740,000	26	120,010
	740,000	26	120,010

2. Intereses facturados y pendientes de cobro:

	Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del		
	2017		2016
	Valor	No. Trans.	Valor
Inmobiliaria Girasoles Inlogir S.A.	120,181	12	-
	120,181	12	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

AA. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)3. Saldos por cobrar al 31 de diciembre del 2017:

		Al 31 de diciembre del	
		2017	2016
<u>Corriente:</u>			
Verde by Vega Cia. Ltda.		7,040	7,040
Inmobiliaria Girasoles Intosgir S.A.	(1)	1,667,217	1,547,036
		<u>1,674,257</u>	<u>1,554,076</u>
<u>No corriente:</u>			
Inmobiliaria Girasoles Intosgir S.A.	(2)	1,300,000	1,300,000
		<u>1,300,000</u>	<u>1,300,000</u>

(1) Estas cuentas por cobrar se generaron en años anteriores. No tienen plazo fijo establecido, ni generan intereses.

(2) Corresponde a venta de un inmueble a crédito que se celebró mediante escritura pública el 23 de diciembre del 2016. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía reclasificó este saldo del activo corriente a no corriente.

4. Remuneraciones del personal clave:

Las remuneraciones del personal gerencial clave se reconocen como gastos del periodo. A continuación, el resumen de las remuneraciones percibidas por el personal gerencial clave:

		Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del	
		2017	2016
Honorarios		702,319	603,108
		<u>702,319</u>	<u>603,108</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

BB. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2017, dispone que los contribuyentes del Impuesto sobre la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el **exterior**, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a **US\$3,000,000**, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el **exterior**, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los **US\$ 15,000,000** deben presentar adicionalmente al Anexo mencionado en el primer párrafo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Los montos mencionados, aplican para transacciones con partes relacionadas locales siempre que éstas cumplan uno de los requisitos establecidos en la normativa referente a precios de transferencia en el Ecuador.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía no tiene la obligación de presentar Informe de Precios de Transferencia, debido a que, durante el año 2017, no reporta transacciones con partes relacionadas del exterior que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación que se encuentren domiciliadas en el exterior, ni reporta transacciones con partes relacionadas locales que cumplan con los requisitos establecidos en la normativa vigente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 (Expresadas en US Dólares)

BB. EVENTO SUBSECUENTE:

Durante el mes de marzo del año 2018, la Compañía ha colocado nuevas obligaciones en el Mercado de Valores de Quito. A continuación el detalle:

Clase	Serie	Fecha de Colocación	Plazo en días	Fecha de Vencimiento	Monto colocado	Monto recibido
C	SS	8/3/2018	361	02/03/2019	800,000.00	759.989,71
B	SS	28/3/2018	260	13/12/2018	500,000.00	482.573,73
B	SS	26/3/2018	282	31/12/2018	180,000.00	173.215,72
B	SS	21/3/2018	280	26/12/2018	120,000.00	115.508,02



Ing. Ramón Vega Paucar
Presidente



Ing. Claudia Herrera
Contadora