MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: robleroasociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

Estados Financieros por el año terminado
Al 31 de diciembre del 2017
e informe de la Auditoría Externa

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: robiero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de
PAYPOWER S. A.
Guayaquil, Ecuador

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Compañía PAYPOWER 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 y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de PAYPOWER S. A., al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas de Información Financiera (NIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más a adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos auditores independientes de la compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador; junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF (Marco Conceptual Aplicable) y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al 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 operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

continuación

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación 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 desviación 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.[3]

- 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 la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que 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 de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Continuación

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Marlene Roblero Saad
Licencia Profesional No. 14968
Superintendencia de Compañías No.SC-RNAE2-279

Marzo 19 del 2018

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 042214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADOS EN DÓLARES DE U.S.A.)

	Notas	2017	2016
ACTIVO			
CORRIENTE			
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	6	78,746.57	251,634.72
ACTIVOS FINANCIEROS	7	748,296.56	78,537.29
INVENTARIOS	8	4,666,676.12	5,081,566.49
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	9	264,770.24	407,586.85
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**5,758,489.49**	**5,819,325.35**
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10	87,817.08	80,432.36
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	11	5,343,459.37	2,236,729.18
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	12	985,373.55	743,603.33
		6,416,650.00	**3,060,764.87**
TOTAL DEL ACTIVO		**12,175,139.49**	**8,880,090.22**
PASIVO			
CORRIENTE			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	13	2,165,164.65	1,004,522.21
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	14	711,658.16	1,547,813.23
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	15	45,321.32	78,060.98
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS		0.00	263,409.48
ANTICIPOS DE CLIENTES		0.00	251,189.57
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**2,922,144.13**	**3,144,995.47**
PASIVO NO CORRIENTE			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	16	509,489.52	289,974.70
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	14	203,393.54	0.00
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/ RELACIONADAS	17	955,256.53	426,314.04
ANTICIPOS DE CLIENTES	18	4,505,976.73	3,876,524.65
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**6,174,116.32**	**4,592,813.39**
TOTAL PASIVO		**9,096,260.45**	**7,737,808.86**
PATRIMONIO NETO	19	**3,078,879.04**	**1,142,281.36**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**12,175,139.49**	**8,880,090.22**

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADOS EN DÓLARES DE U.S.A.)

	Notas	2017	2016
INGRESOS	20		
VENTAS		3,555,143.86	6,265,860.18
OTROS INGRESOS		45,401.59	23,989.18
TOTAL INGRESOS		**3,600,545.45**	**6,289,849.36**
COSTOS Y GASTOS	21		
COSTO DE VENTAS	21.1	2,543,110.81	5,001,943.12
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	212	471,683.36	249,378.18
GASTOS FINANCIEROS	21.3	182,332.15	341,021.61
OTROS GASTOS	21.4	3,652.25	11,804.68
TOTAL GASTOS		**3,200,778.57**	**5,604,147.59**
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		**399,766.88**	**685,701.77**
IMPUESTO A LA RENTA	22	100,846.12	174,376.61
UTILIDAD NETA		**298,920.76**	**511,325.16**

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: robiero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (EXPRESADOS EN DÓLARES U.S.A.)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESULTADOS ACUMULADOS		GANANCIAS (PÉRDIDAS)	TOTAL
					APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIF	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015	300,800.00	98,132.23	0.00	214,286.00	-795.48	223,661.88	184,834.92	1,020,919.65
Reserva Legal Utilidades año 2015		18,483.49					-18,483.49	0.00
Aportes de Accionistas				42.86				42.86
Transfiere a utilidades no distribuidas						166,351.43	-166,351.43	0.00
Pago de dividendos						-390,006.81		-390,006.81
Ganancia del Ejercicio							511,325.16	511,325.16
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2016	300,800.00	116,615.72	0.00	214,328.86	-795.48	7.18	511,325.16	1,142,281.36
Reserva Legal Utilidades año 2016		33,784.28					-33,784.28	0.00
Aumento de capital por fusión con Calne	800.00	400.00	1,883.58		-257.90	15,911.42		18,737.10
Aumento de capital por fusión con Moneyfas	300,800.00	77,170.10	298,454.04		-13,928.27	1,544,928.10		2,107,623.97
Transfiere a resultados acumulados						477,540.88	-477,540.88	0.00
Pago de dividendos						-488,684.15		-488,684.15
Ganancia del Ejercicio							298,920.76	298,920.76
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2017	602,400.00	228,170.10	300,337.62	214,328.86	-14,981.65	1,549,703.35	298,920.76	3,078,879.04

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (EXPRESADOS EN DÓLARES U.S.A.)

Detalle	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prest. de servicios	3,555,143.86	6,265,860.18
Otros cobros por actividades de operación	45,401.59	23,989.18
	3,600,545.45	6,289,849.36
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-3,111,170.47	-5,434,879.11
Otros pagos por actividades de operación	-2,053,253.05	-3,920,246.40
Intereses pagados	-182,332.15	-341,021.61
Otras entradas (salidas) de efectivo	1,718,349.42	4,247,813.11
	-3,628,406.25	-5,448,334.01
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**-27,860.80**	**841,515.35**
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-15,506.79	-82,347.69
Otras entradas (salidas) de efectivo	-1,222,139.34	42.86
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	**-1,237,646.13**	**-82,304.83**
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pago dividendos	-488,684.15	-390,006.31
Otras entradas (salidas) de efectivo	1,581,302.93	-287,791.15
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	**1,092,618.78**	**-677,797.46**
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	**-172,888.15**	**81,413.06**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	**251,634.72**	**170,221.66**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	**78,746.57**	**251,634.72**

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

CONCILIACIÓN ENTRE GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (EXPRESADOS EN DÓLARES DE U.S.A.)

Detalle	2017	2016
GANANCIA ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**399,766.88**	**685,701.77**
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	8,122.07	2,964.50
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-100,846.12	-174,376.61
	-92,724.05	**-171,412.11**
CAMBIOS DE ACTIVOS Y PASIVOS:		
Incremento (disminución) en:		
Cuentas por cobrar clientes	-121,371.61	-341.02
Otras cuentas por cobrar relacionadas	-534,830.72	68,039.20
Otras cuentas por cobrar	-13,556.94	12,980.66
Inventarios	414,890.37	4,099,869.08
Seguros pagados por adelantado	2,498.90	975.79
Anticipos a proveedores	140,317.71	-68,825.64
Cuentas y documentos por pagar	1,160,642.44	-582,394.23
Obligaciones con instituciones financieras	-836,155.07	-1,980,504.78
Con la administración tributaria	2,794.24	-9,779.80
Impuesto por pagar del ejercicio	-35,550.54	65,948.38
Dividendos por pagar	16.64	0.00
Anticipo de Clientes	-251,189.57	-694,929.15
Cuentas por pagar diversas relacionadas	-263,409.48	-583,812.80
	-334,903.63	**327,225.69**
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**-27,860.80**	**841,515.35**

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y objeto social

La Compañía fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas bajo la razón social de PAYPOWER S.A. según consta en la escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Quinto del Cantón Guayaquil, Dr. Segundo Ivole Zurita Zambrano el 16 de agosto del 2006, por un periodo de 50 años, con un capital autorizado de US$1.600,00 y el capital suscrito y pagado de US$800,00, dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas a razón de un dólar cada una.

Mediante escritura pública celebrada ante el Notario Quinto del Cantón Guayaquil, Abogado Cesario L. Condo Chiriboga celebrada el 06 de abril del 2010 se aumenta a seiscientos un mil seiscientos dólares (US$601.600,00) y el capital social suscrito y pagado en trescientos mil ochocientos dólares (US$300.800,00) conformado por trescientas mil ochocientos acciones nominativas y ordinarias de un dólar cada una.

Al cierre del presente ejercicio está pendiente de inscribir en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil la escritura pública aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-16-0009708 del 30 de diciembre del 2016.

El veinticuatro de Enero del dos mil diecisiete se inscribió la escritura pública que contiene: 1) Disolución anticipada y cancelación de inscripción de las compañías Caine S.A: y Moneyfast S.A. que por Fusión de Absorción hace la compañía Paypower S.A. de las compañías antes mencionadas, 2) Fijación del Capital Autorizado, Aumento de Capital Suscrito, y Reforma de Estatutos de la compañía Paypower S.A. 3) Aumento de capital y Reformas de Estatutos de Paypower S.A.

Su actividad económica es desarrollada en el Cantón Guayaquil, Parroquia Tarqui, Av. Carlos Luis Plaza Dañín No. 300 Y Av. Francisco Boloña, C.C. Plaza Quil Local 12, el objeto social de la Compañía es la construcción, compra-venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles. Al cierre del presente ejercicio económico la compañía se encuentra comercializando y construyendo viviendas para la venta en la Urbanización Metrópolis M2F Y M2C; locales comerciales y terrenos ubicados en la etapa M2S

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con autorización de la Administración de la Compañía, con fecha 19 de marzo del 2017, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con 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 el 1 de enero del 2012 con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en elR.O.94 del 23 de diciembre del 2009), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados bajo el principio del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica posteriormente en las políticas contables. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado utilizando otras técnicas de valoración.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía.

2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipos de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios indicados a partir de:
NIC 12	Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión	1 de enero del 2018

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

Norma	Tipos de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios indicados a partir de:
Continuación		
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF9" con la NIIF4	1 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en monedas extranjera con recursos recibidos por adelantado	1 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento	1 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades éstas enmiendas no generarán un impacto significativo en los estados financieros.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016: Los cambios son obligatorios entre los periodos desde el 1 de enero del 2017 al 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades", donde se aclara el alcance de la norma; ii) "NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, iii) "NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado, ni han de generar un impacto significativo en los estados financieros.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 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.

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo, comprende el efectivo disponible en caja, los depósitos a la vista en bancos locales de libre disponibilidad, e inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento de menos de 90 días, el cual es de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y disponibles para la venta; cuentas por pagar y obligaciones financieras. La clasificación depende del propósito por el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La dirección determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar.

En los pasivos financieros únicamente posee otros pasivos financieros, las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar comprenden las partidas del balance de «clientes y otras cuentas por cobrar » y «efectivo y equivalentes al efectivo» en el balance (Notas 2.4).

(b) Otros pasivos financieros

Representados por las cuentas por pagar a proveedores y las obligaciones financieras. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o cancelar el pasivo.

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:
Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar clientes; Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado cuando las transacciones de crédito exceden de la política de 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(c) Otros pasivos financieros
Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía clasifica las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "costos y gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "obligaciones financieras".

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: robiero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su costo amortizado cuando las transacciones de crédito exceden de las políticas de 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y con relacionadas cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

La Compañía no ha establecido una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y con relacionadas porque existe evidencia objetiva de que La compañía será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor de los dos.

El costo de los inventarios se determina usando el método promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de las obras en proceso de construcción para la venta comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. El valor neto de realización comprende el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta.

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

2.7 Servicios y otros pagos anticipados

Los gastos pagados por anticipado, son desembolsos entregados a un proveedor por contratos de seguros, y por adquisición de bienes y servicios. Estos gastos serán devengados en función de su vigencia, y se reconocen posteriormente en el estado de resultados.

2.8 Propiedades, planta y equipos; neto

Las propiedades y equipos son los activos tangibles que posee la compañía para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y se esperan usar durante más de un período. Un elemento de propiedades, planta y equipo, se medirá por su costo al momento de su reconocimiento inicial. La compañía ha optado por medir posteriormente las propiedades, planta y equipo al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, en caso que existan. Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

La depreciación se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

ACTIVOS	AÑOS
Edificios	20
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Maquinarias y Equipos	10

Los terrenos no se deprecian. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.9 Deterioro del valor de los activos no financieros (inventarios – propiedades, planta y equipo)

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de las propiedades, planta y equipo, para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro del valor. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

recuperable, la compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el valor en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su valor en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el valor en libros del activo o grupo de (activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable) precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores.

Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen indicadores de deterioros para los activos antes analizados, que generen una pérdida de importe recuperable y su valor en libros.

2.10 Otras obligaciones corrientes

Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el Servicios de Rentas Internas SRI, en adición incluyen beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado originados por obligaciones establecidas por el Código de Trabajo.

2.11 Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del giro del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (a) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (b) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (c) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente al impuesto a la renta causado en el año y a la participación de los trabajadores en las utilidades.

2.13 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias está conformado por la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) Impuesto a la renta corriente - El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22% sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El impuesto es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para todas las sociedades, y del 25% cuando los accionistas, socios, partícipes constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social; si es menor al 50% se aplica proporcionalmente.

(ii) Impuesto a la renta diferido – Se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros preparados bajo NIIF y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Un activo por impuesto diferido se mide para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

(iii) activos y pasivos por impuestos diferidos - El valor en libros neto, se los revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuesto diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. La Administradora debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Administradora tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

La compañía presenta en sus estados financieros el impuesto a la renta por pagar corriente, no tiene provisión por impuestos diferidos.

2.14 Operaciones de financiamiento

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente se registran a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención, se reconoce en el estado de resultado del período y otro resultado integral durante el período del préstamo, usando el método de interés efectivo. El método del interés efectivo es un mecanismo de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación de gasto por intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los futuros pagos de efectivo (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada de la obligación financiera, o (si procede) un período más corto.

Los honorarios incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba. Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance. La Empresa da de baja los pasivos financieros cuando, y sólo cuando, las obligaciones se liquidan, cancela o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocerá en el resultado.

2.15 Costos por intereses

Los costos por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso al que están destinados o para la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización. El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.16 Reservas

Se registran como reservas las apropiaciones autorizadas por la Junta General de Accionistas, con cargo a los resultados del año para el cumplimiento de disposiciones legales que contemplan la constitución. La reserva aplicada a la empresa es la Reserva Legal.

2.16.1 Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas incurridas o para aumentar el capital.

2.17 Resultados acumulados por de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIFF para las Pymes), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.18 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas; cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de las operaciones.

2.19 Reconocimiento de costos y gastos

La Empresa reconoce sus costos y gastos en función al método del devengado, en la medida en que ocurran los hechos económicos en forma tal que queden registrados sistemáticamente en el periodo contable, independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja). Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios.

2.20 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: liquidez, crédito, y mercado (riesgo de tasa de interés, tipo de cambio y de precio). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

3.1.1 Riesgos de mercado

Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo procurando mantener tasas de un mercado competitivo, y fijas. La compañía mantiene obligaciones financieras con el Banco Bolivariano, los cuales se han negociado a una tasa de renta fija, tanto de corto y largo plazo. En función de las estadísticas del Banco Central del Ecuador no existen cambios significativos de las tasas activas referenciales del sector donde opera

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

la compañía y por lo cual estima que el flujo de efectivo no sufrirá cambios significativos en las tasas negociadas con las instituciones financieras.

3.1.2 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de contabilidad, el riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo depositado, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y las cuentas por cobrar clientes. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

Al 31 de diciembre del 2016 mantiene sus saldos de efectivo y equivalentes en instituciones financieras, al respecto la Compañía no estima pérdidas significativas que surjan de este riesgo, debido a que se trata de entidades con prestigio crediticio que tienen las siguientes calificaciones:

BANCOS	CALIFICACIÓN
Banco Internacional	AAA-
Banco Bolivariano	AAA-
Banco del Pacífico	AAA-

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la compañía considera que el riesgo crediticio está mitigado debido a que la actividad económica a la que se dedica es la venta de villas construidas en la urbanización Metrópolis – Etapa M2F y Etapa M2C; Locales comerciales y terrenos ubicados en la Etapa M2S – con un plan de pagos que va del 20% al 30% como cuota inicial que se paga a 12 o 18 meses y el saldo financiado con el BIESS o alguna Institución Financiera. La cuota inicial que se paga a 12 o 18 meses los clientes depositan directamente en las cuentas bancarias que gozan de muy buena calificación con se muestra en el detalle superior.

3.1.3 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez al 31 de diciembre del 2017 y 2016, ha sido de las obligaciones financieras y recursos suministrados de la operaciones. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses. De acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Establecer refinanciamiento con proveedores y entidades financieras.

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

- Realizar gestión semanal del ciclo de conversión del efectivo y definir estrategias para reducir los días de cobro o de inventarios o aumentar los días de pago.

3.1.4 Administración del riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.
Los principales indicadores financieros de la Administradora se detallan a continuación:

	2017	2,016
Capital de trabajo	US$2´836.345,36	US$2´674.329,88
Índice de liquidez	1.97 veces	1.85 veces
Nivel de endeudamiento	74,71%	87,14%

La administración revisa la estructura del capital de la compañía periódicamente considerando el costo del capital y los riesgos asociados.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros, al costo amortizado				
Efectivo y Equivalentes al efectivo	78,746.57		251,634.72	
Documentos y cuentas por cobrar clientes	148,738.86		27,367.25	
Otras cuentas por cobrar	599,557.70	5,343,459.37	51,170.04	2,236,719.18
Total activos financieros	827,043.13	5,343,459.37	330,172.01	2,236,719.18
Pasivos financieros al costo amortizado				
Cuentas por pagar proveedoers	777,898.11		173,149.48	
Obligaciones con Instituciones Financieras	711,658.16	203,393.54	1,547,813.23	
Otras cuentas por pagar	1,387,266.54	1,211,024.88	1,094,782.01	716,288.74
Total pasivos financieros	2,876,822.81	1,414,418.42	2,815,744.72	716,288.74

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la compañía puede acceder en la fecha de medición (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en dato que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de los activos y pasivos financieros descritos en la nota 5.1, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En base a lo anterior, cabe mencionar que no existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable (Nivel 1).

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se muestran los siguientes saldos:

Composición	2017	2016
CAJA	1,005.02	1,115.00
BANCOS LOCALES	77,741.55	250,519.72
TOTAL	78,746.57	251,634.72

La compañía mantiene cuentas corrientes en diferentes bancos locales, a continuación tenemos:

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

	2017	2016
Banco Internacional	72,729.29	75,515.85
Banco Bolivariano	4,652.99	171,691.10
Banco del Pacífico	359.27	3,312.77

7. ACTIVOS FINANCIEROS

Corresponden a valores adeudados por clientes, compañías relacionadas y otros; que han sido otorgados a corto plazo por operaciones normales.

Composición		2017	2016
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR			
CLIENTES NO RELACIONADOS	1)	148,738.86	27,367.25
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS LOCALES	2)	563,063.53	28,232.81
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS LOCALES		36,494.17	22,937.23
TOTAL		748,296.56	78,537.29

1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y corresponden principalmente a cobros de alícuotas a propietarios de viviendas en la urbanización.

2) Valores por Cobrar a Rentax S.A. absorbidos por Fusión de activos, pasivo y patrimonio de las compañías Moneyfast S.A. y Caine S.A. con Paypower S.A. el 24 de enero del 2017.

8. INVENTARIOS

Los inventarios están conformados por todos los costos y gastos empleados en la infraestructura y proceso de construcción de viviendas, clasificados en:

Composición	2017	2016
INVENTARIO DE OBRAS/INMUEBLES EN CONSTRUCCIÓN PARA LA VENTA		
COSTOS DIRECTOS EN OBRA	2,456,431.29	2,826,624.05
COSTO INDIRECTOS DE OBRA	1,543,645.34	1,674,568.25
TERRENOS	442,118.71	408,451.07
PLAN MAESTRO	111,501.92	168,889.79
	4,553,697.26	5,078,533.16
INVENTARIO DE OBRAS/INMUEBLES TERMINADOS PARA LA VENTA	111266.82	0.00
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES PARA LA CONSTRUCCIÓN	1,712.04	3,033.33
TOTAL	4,666,676.12	5,081,566.49

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

Están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El valor de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlos en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. El costo de los inventarios se determina usando el método promedio ponderado.

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Los saldos de los gastos pagados por adelantado para los períodos terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 son:

Composición		2017	2016
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADOS		0.00	2,498.90
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1)	264,770.24	393,416.64
TOTAL		264,770.24	395,915.54

1) Representan principalmente desembolsos entregados a proveedores para la compra de bienes y servicios necesarios para el desenvolvimiento normal de las operaciones de la Compañía.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades incluidas en el estado de situación financiera por US$87.817,08 al 31 de diciembre del 2017 y US$ 80.432.36 al 31 de diciembre del 2016, representan bienes pertenecientes a la compañía. Se muestra el costo menos el valor de la depreciación acumulada.

Descripción	Tasa de depreciación	Saldo 31.12.2016	Adiciones por fusión	Adiciones del año	(-) baja/ disminuciones	Saldo 31.12.2017
Costo						
Depreciable						
Edificio y Parqueos	5%	82,347.69	14,134.24			96,481.93
Muebles de Oficina	10%	1,045.40	9,518.16		3,159.35	7,404.21
Equipos de Oficina	10%	730.60	15,855.91		14,226.91	2,359.60
Maquinarias y Equipos	10%	0.00	23,706.00		11,654.80	12,051.20
Total depreciable		**84,123.69**	**63,214.31**	**0.00**	**29,041.06**	**118,296.94**
Menos Depreciación Acumulada		(3,691.33)	(47,707.52)	(8,122.07)	(29,041.06)	(30,479.86)
Total Propiedades, Planta y Equipo; neto		**80,432.36**	**15,506.79**	**-8,122.07**	**0.00**	**87,817.08**

La compañía emplea el modelo de costo para la medición de sus partidas de propiedades, planta y equipo. Actualmente, no existen partidas de propiedades y equipo que se midan bajo el modelo de revaluación. La administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de las propiedades, planta y equipo; y en su opinión al 31 de diciembre del 2017, no se tienen indicios de deterioro del valor de dichos activos.

Las tasas de depreciación utilizadas son:

ACTIVOS	Porcentaje %
Edificios	5
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Maquinarias y Equipos	10

Las adiciones corresponden al mobiliario adquirido mediante la fusión de activos, pasivos y patrimonio con las Compañías Caine y Moneyfast celebrada el 24 de enero del 2017. La disminución de los activos es originada por la terminación de vida útil de determinados activos.

Los gastos por depreciación de los años terminados al 31 de diciembre, usando el método de línea recta, se distribuye en el estado de resultado en los gastos administrativos por US$8.122,07 (2017) y US$2.964,50 (2016).

11. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Corresponden a cuentas por cobrar por préstamos concedidos a largo plazo y que fueron absorbidas por Paypower el 24 de enero del 2017 mediante escritura de fusión de activos, pasivos y patrimonio de las compañías Caine y Moneyfast.

Composición	2017	2016
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		
RELACIONADAS	0.00	1,431,479.18
NO RELACIONADAS LOCALES	1,065,158.48	805,250.00
NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR	4,278,300.89	0.00
TOTAL	5,343,459.37	2,236,729.18

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Corresponde a inversiones en acciones y valores entregados como depósitos en garantía, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se muestran de la siguiente manera:

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

Composición		2017	2016
INVERSIONES EN ACCIONES	1)	973,074.03	742,102.71
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	2)	12,299.52	1,500.62
TOTAL		985,373.55	743,603.33

1) Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía posee el 25% del patrimonio de la Compañía Rentax S.A. "en liquidación", se registran a su costo de adquisición. Se incrementó en US$230.971,32 por las acciones de Moneyfast S.A. que se fusionó con Paypower S.A. el 24 de enero del 2017.

2) Depósitos en Garantía han sido efectuados por arriendos a las Compañías Viatri S.A. y Southtropical S.A.; a Eléctrica de Guayaquil por alumbrado público, etc.

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Obligaciones contraídas por la empresa a corto plazo con proveedores, contratistas, y otros, originadas por la por compra de bienes y servicios necesarios para el desenvolvimiento normal de las operaciones de la compañía.

Las cuentas por pagar Fondos de Garantía son valores que los contratistas entregan en garantía por los dineros que recibe de parte de la empresa para los trabajos a realizar en la construcción de viviendas; las cuentas por pagar a clientes corresponden a clientes resciliados y otros clientes resueltos por incumplimiento. Se detallan como sigue:

Composición	2017	2016
CUENTAS POR PAGAR LOCALES		
PROVEEDORES	777,898.11	167,980.76
FONDO DE GARANTIA	93,620.12	55,715.50
CLIENTES	1,216,444.15	775,657.23
OTROS	77,202.27	5,168.72
TOTAL	2,165,164.65	1,004,522.21

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las operaciones de deuda se llevan a cabo con el propósito de cubrir las necesidades de recursos de la empresa para capital de trabajo o inversión y se realizan bajo condiciones de mercado, teniendo en

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

cuenta los criterios de oportunidad, plazo, costo y riesgo financiero; los plazos de amortización se definen de acuerdo con la inversión o al comportamiento del flujo de caja. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 muestran los siguientes saldos:

Bancos	Porción Corriente	Largo Plazo	Total
Doctos. por pagar Bancos Locales - Bco. Bolivariano	**457,142.88**	**190,476.16**	**647,619.04**
PTM265 - OP#157492 concedido el 15/05/2017 por US$ 800.000,00 a 720 días con interés del 8,83% con pagos mensuales US$38.095,24 (capital+intereses). Vence. El 11/06/2017.	457,142.88	190,476.16	647,619.04
Doctos. por pagar Bancos Locales - Bco. Internacional	**251,374.37**	**12,917.38**	**264,291.75**
PTM238 OP#100317335 US$ 400.000,00 con el interés del 8.95% para ser cancelado en 24 cuotas mensuales de $18,264,72 c/u (capital+intereses). Vence en 720 días	106,543.52		106,543.52
PTM254 OP#100318059 US$285.000,00 con el interés del 8.95% para ser cancelado en 24 cuotas mensuales (capital+intereses) Vence en. 720 días	144,830.85	12,917.38	157,748.23
Interés provisionado	**3,140.91**	**0.00**	**3,140.91**
Banco Bolivariano	2,541.54		2,541.54
Banco Internacional	599.37		599.37
Total Obligaciones Bancarias más intereses, al 31.12.2017	**711,658.16**	**203,393.54**	**915,051.70**

15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Cumpliendo con sus obligaciones tributarias, la compañía ha efectuado retenciones en la fuente, retenciones del IVA, IVA cobrado, y se provisionó dividendos por pagar del accionista minoritario, y el impuesto a la renta por pagar del presente ejercicio.

. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se muestran con los siguientes saldos:

Descripción		Saldo 01.01.2016	Aumentos	Disminuciones	Saldo 31.12.2017
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA					
RETENCIÓN EN LA FUENTE IMP. RENTA		2,086.19	71,470.91	63,466.56	10,090.54
RETENCIÓN EN LA FUENTE DE IVA		9,203.63	70,799.74	75,881.01	4,122.36
IVA COBRADO 12%		436.26	9,093.20	9,222.04	307.42
		11,726.08	151,363.85	148,569.61	14,520.32
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	(1)	66,334.90	101,294.09	136,844.63	30,784.36
DIVIDENDOS POR PAGAR		0.00	16.64	0.00	16.64
TOTAL OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA		**78,060.98**	**252,674.58**	**285,414.24**	**45,321.32**

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

(1) Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta para el año 2017 y 2016 fueron como sigue:

DETALLE	2017	2016
Saldos al comienzo del año	66,334.90	386.52
Más provisiones del año	100,846.12	174,376.61
Menos Pagos efectuados:		
Impuesto renta 2016	(66334.90)	(386.52)
Anticipos de impuesto a la renta	(66,235.28)	(105,123.88)
Retenciones del año	(3,826.48)	(2,917.83)
Saldos al final de año por pagar	30,784.36	66,334.90

16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Corresponde a valores entregados por la compañías Corporación Inmobiliare Internacional Corpinter S.A. y Corporación Internazionale de Contrucciones S.A. (Corpizzione) en calidad de préstamos para compra de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de las operaciones de la Compañía.

Composición	2017	2016
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	509,489.52	289,974.70
TOTAL	509,489.52	289,974.70

17. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Cuentas por pagar que se mantienen al 31 de diciembre del 2017 y 2016 con compañías locales y accionistas locales y del exterior para financiar la compra de bienes y servicios necesarios en el manejo de las operaciones de la Compañía

Composición		2017	2016
COMPAÑÍAS RELACIONADAS LOCALES	(1)	701,535.36	263,409.48
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS LOCALES	(2)	317.15	0.00
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS DEL EXTERIOR	(2)	253,404.02	426,314.04
		955,256.53	689,723.52
Menos porción corriente.....		0.00	-263,409.48
TOTAL		955,256.53	426,314.04

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

(1) Deuda con Creamax S.A. absorbida por fusión de activos, pasivos y patrimonio de Moneyfast y Caine.
(2) Las cuentas por pagar a accionistas locales y del exterior se incrementaron en el presente ejercicio como resultado de la liquidación de la Compañía Construprint S.A. realizada el 5 de diciembre del 2017.

18. ANTICIPOS DE CLIENTES

Corresponden a valores que han sido recibidos anticipadamente por parte de los clientes para compra de viviendas en las , al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se muestran de la siguiente manera:

Composición	2017	2016
Anticipo clientes a largo plazo		
CUOTAS DE ENTRADA / RESERVA	1,620,707.05	653,703.59
ABONOS A CUENTA	1,920,688.42	1,337,694.75
DESEMBOLSOS BANCARIOS	847,578.24	864,446.09
DESCUENTO CONTRATISTAS	45,408.31	101,835.68
VARIOS CLIENTES	71,594.71	918,844.54
TOTAL	4,505,976.73	3,876,524.65
Anticipo clientes a corto plazo - Metrópolis M2G		
CUOTAS DE ENTRADA / RESERVA		121,216.18
ABONOS A CUENTA		69,870.13
DESEMBOLSOS BANCARIOS		60,103.26
	0.00	251,189.57
TOTAL	4,505,976.73	4,127,714.22

Se muestran los anticipos de clientes recibidos y clasificados por etapas:

URBANIZACIÓN METRÓPOLIS II	CUOTAS DE ENTRADA	ABONO A CUOTA	DESEMBOLSO	DESCUENTO CONTRATISTA	OTROS	TOTAL
METRÓPOLIS 2G	127,809.18	60,599.57	84,853.07	0.00	0.00	273,261.82
METRÓPOLIS 2F	415,402.14	1,080,909.45	214,363.79	0.00	0.00	1,710,675.38
TERRENO EN METRÓPOLIS 2F	60,012.20	84,251.45	151,095.26	0.00	0.00	295,358.91
METRÓPOLIS MI		7,515.00	17,535.00			25,050.00
METRÓPOLIS 2C	118,857.51	639,587.95	397,266.12	2,113.86	0.00	1,157,825.44
METRÓPOLIS PENCILCORP					46,544.71	46,544.71
CLIENTES VARIOS	898,126.02			43,294.45		941,420.47
METRÓPOLIS 2E	500.00	55,240.00				55,740.00
TOTAL	**1,620,707.05**	**1,928,103.42**	**865,113.24**	**45,408.31**	**46,544.71**	**4,505,876.73**

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

19. PATRIMONIO

El patrimonio de Paypower S.A. se incrementó en el presente ejercicio por los aportes, reservas y utilidades acumuladas que se absorbieron por fusión de activos, pasivos y patrimonio de las compañías Caine y Moneyfast.

19.1 Capital Social

El capital social de la compañía al 31 de diciembre del 2017 está conformado por 502.400 acciones ordinarias y nominativas de un dólar (US$ 1,00) cada una, que dan un total de US$ 502.400,00

19.2 Aportes para futura capitalización

Valor entregado como aportes para futuras capitalizaciones por el accionista mayoritario. Al 31 de diciembre refleja un saldo de $214.328,86

19.3 Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año hasta que represente el 50% del capital pagado. La reserva legal no puede ser pagada en efectivo, pero puede ser capitalizada o ser utilizada para absorber pérdidas. Su saldo al 31 de diciembre del 2017 US$228.170,10

19.4 Reservas Facultativas

Al 31 de diciembre del 2017 el saldo de las reservas facultativas es US$300.337,62.

19.4 Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de caja ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que se permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital y otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

- Adopción por primera vez de las NIIF. - Saldo deudor al 31 de diciembre del 2017 por US$14.981,65 cargado al patrimonio de los accionistas como resultado de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF al 01 de enero del 2010.
- Ganancias (pérdidas) acumuladas. - Corresponden a los resultados obtenidos en ejercicios económicos de años anteriores, al 31 de diciembre del 2017 suman US$1´549.703,35.

19.5 Resultado del Ejercicio

Ganancia del ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2017 de US$298.920,76 después del impuesto a la renta

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

20. INGRESOS

Los ingresos corresponden a venta de villas, locales comerciales, y kiokos en Metrópolis M2F, M2C, M2D; y por servicios de elaboración de minutas y otros realizadas desde el 1 de enero al 31 de diciembre del año 2017. Se facturaron cumpliendo los requisitos que señala el Reglamento de Facturación. Los intereses y otros forman parte de Otros Ingresos.

Composición	2017	2016
VENTA DE BIENES	3,435,244.79	6,232,522.67
VENTA DE SERVICIOS	119,899.07	33,337.51
OTROS INGRESOS	45,401.59	23,989.18
TOTAL INGRESOS	3,600,545.45	6,289,849.36

21. COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos realizados durante el presente ejercicio económico se muestran de la siguiente manera:

21.1 Costo de Ventas

El costo de ventas al 31 de diciembre del 2017 y 2016 representa el 70,63% y 79,52% en su orden, sobre el total de ingresos.

Composición	2017	2016
COSTOS DE VENTAS	2,543,110.81	5,001,943.12
TOTAL	2,543,110.81	5,001,943.12

21.2 Gastos administrativos y de ventas

Corresponde a gastos administrativos y de ventas generados por la actividad del negocio representan al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el 13,10% y el 3,96% en su orden; sobre el total de ingresos.

Composición	2017	2016
GASTOS ADMINISTRATIVOS	465,239.52	230,814.70
GASTOS DE VENTAS	6,443.84	18,563.48
TOTAL	471,683.36	249,378.18

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

21.3 GASTOS FINANCIEROS

Son gastos originados por la necesidad de requerimiento de financiamiento, al 31 de diciembre del 2017 y 2016 representan el 5,06% y 5,42% en su orden; sobre el total de ingresos.

Composición	2017	2016
GASTOS FINANCIEROS	182,332.15	341,021.61
TOTAL	182,332.15	341,021.61

21.4 OTROS GASTOS

Son gastos adicionales no deducibles de impuestos, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representan el 0,10% y 0,19% en su orden; sobre el total de ingresos.

Composición	2017	2016
OTROS GASTOS	3,652.25	11,804.68
TOTAL	3,652.25	11,804.68

22. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto por impuesto a las ganancias corrientes corresponde al impuesto causado por US$100.846,12 calculado a una tasa del 25% sobre la utilidad gravable del 2017.

(a) Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	2017	2016
Utilidad contable, base de cálculo del 15% de Participación a Trabajadores	**399,766.88**	**685,701.77**
Más:		
Gastos no deducibles	3,617.61	11,804.68
Base imponible para el impuesto a la renta	403,384.49	697,506.45
Impuesto a la renta causado	**100,846.12**	**174,376.61**
tasa	**25%**	**25%**

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

(b) Anticipo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.20% del patrimonio, 0.20% de los costos y gastos deducibles, 0.40% de los activos y 0.40% de los ingresos gravables. La referida norma determinó que el impuesto a la renta será el importe mayor entre el anticipo calculado del impuesto a la renta y el impuesto causado del año.

❖ **Rebaja sobre el Anticipo del Impuesto a la Renta**

El 20 de noviembre se emitió el Decreto No. 210 en el que se dispone la rebaja sobre el pago de la tercera cuota del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2017. Los descuentos serán del 100% con ventas *igual o menor a US$500.000; 60% con ventas *entre US$500.001 a US$1.000.000; y del 40%, con ventas *mayores a US$1.000.000.

Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta	2017	2016
Anticipo de impuesto calculado para el año	69,153.12	105,123.88
Impuesto a la renta causado	100,846.12	174,376.61
Impuesto a pagar mayor entre anticipo e impuesto a la renta	**100,846.12**	**174,376.61**

23. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES

En cumplimiento de sus obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación a las normas tributarias son responsabilidad de la administración de la compañía. El resultado de mi revisión no reveló en las transacciones examinadas que a mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de PAYPOWER S.A. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2017.

24. SITUACIÓN LEGAL

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía no tiene ningún litigio en perspectiva, reclamos y obligaciones contingentes que la involucren, excepto por el Juicio Acción de Impugnación No 09501-2017-00581 que sigue PAYPOWER S.A. en contra del Director Zonal 8 del Servicio de Rentas Internas (Demanda Contencioso Tributario) por la Liquidación de pago por diferencias en la declaración No. 092017065009906157 por concepto de impuesto a la renta del año 2013; el mismo que se encuentra en indagación previa y más diligencias para lograr archivar el caso.

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

25. NORMAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 PAYPOWER S.A., ha dado cumplimiento al proceso de implementación de la normatividad para prevención de lavado de activos con los principales procesos dispuestos en la normativa vigente sobre prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo – LAFT, según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SCV.DSC.14.009 de junio 30 del 2014, publicada en el Registro Oficial No. 292 del 18 de julio del 2014.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros auditados, no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieren tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.