

ECUAEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

Nota 1.- INFORMACIÓN GENERAL

1.1. - Identificación de la Compañía

ECUAEX S.A., es una Compañía constituida mediante escritura pública celebrada el 25 de noviembre de 1974, la cual fue legalmente inscrita el 19 de diciembre de 1974 en el Registro Mercantil N° 1325, Tomo 105; por lo tanto se registró a la Ley de Compañías y demás leyes y estatutos de la República del Ecuador.

1.2. - Objeto Social

La Compañía tiene por objeto social la importación, exportación, compra, venta y distribución de maquinarias, equipos, productos e insumos para la construcción, minería, agricultura.

1.3. - Organización y Estructura

La Compañía será gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Presidente y Gerente General.

La Junta General, legalmente convocada y reunida es la autoridad máxima de la Compañía, con amplios poderes para resolver todos los asuntos relativos a los negocios sociales y para tomar decisiones que juzgue conveniente en defensa de la misma.

1.4. - Entorno Económico

✓ *Periodo 2016*

La caída del precio del petróleo agudizó la crisis económica, es el segundo año consecutivo de estancamiento económico en el país, que proyecta tasas de crecimiento cercanas a cero, en el mejor de los casos.

El 2016 fue bastante parecido al del año pasado, con precios bajos del petróleo, apreciación del dólar y mayores tasas de interés internacionales, a esto se sumaron los efectos del devastador terremoto registrado en abril de 2016 en el área costera, que de acuerdo a estimaciones del Gobierno, ha generado un costo de reconstrucción de cerca de 3 puntos porcentuales del PIB.

En el 2016 se generó una recesión que se evidencia en la caída de la actividad empresarial, el recorte de la inversión pública, el aumento del desempleo y el encarecimiento de la producción.

✓ *Perspectivas 2017*

El escenario para este año, estará marcado por las elecciones presidenciales. Luego de una década de cierta estabilidad política, la incertidumbre sobre el próximo Gobierno tiene repercusiones en el escenario económico. Las empresas prefieren esperar que el escenario político se aclare para tomar decisiones de inversión, lo cual tiene efectos en la producción, el empleo y crecimiento.

Los sectores petrolero, laboral, bancario, fiscal y de medicina prepagada, así como el comercio exterior enfrentarán nuevas reglas de juego en el 2017, que estará marcado por la agenda electoral.

El país recibe el 2017 obligado a reducir su producción petrolera debido al acuerdo alcanzado en noviembre pasado en la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), con el objetivo de estabilizar el precio del barril de crudo.

En materia de comercio exterior, desde el 01 de enero del 2017 rige el acuerdo comercial con la Unión Europea (UE), esto también tiene efectos positivos, como la eliminación del cupo a las importaciones de autos o el desmontaje de las salvaguardias en junio de este año y la eliminación de aranceles de importación de varios productos.

El país requiere de las nuevas dignidades del gobierno una seguridad en las reglas de juego, un buen clima de negocios y una economía saludable de esta manera el Ecuador podría alcanzar un crecimiento positivo este año.

Nota 2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La Compañía prepara sus estados financieros en base a lo que determinan las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF's para Pymes.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros.

2.1. Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

La contabilidad de la Compañía ha sido preparada bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros de **ECUAEX S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 se presentan según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) para Pymes adoptadas para su utilización en Ecuador, que son aplicadas de manera uniforme.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional en la República del Ecuador y moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía.

2.3. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados de situación financiera han sido preparados sobre el principio de negocio en marcha.

Lo anterior significa que los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible.

2.4. Efectivo y equivalentes del efectivo

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

2.5. Activos Financieros

La Compañía **ECUAEX S.A.**, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

a) Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros que no se cotizan en un mercado activo.

Los ingresos por intereses, (incluyendo los intereses implícitos) se reconocerán y se calcularán utilizando la tasa de interés efectiva excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre las ventas de bienes es de 30 a 60 días.

Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable, en el año 2016 se realizó la provisión cuentas incobrables.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, en caso de haberlas.

2.6. Inventarios

Las mercaderías importadas son valoradas de acuerdo al precio de las facturas de los proveedores del exterior, más los costos de nacionalización. Los bienes nacionales se valoran al costo de adquisición.

2.7. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta correspondiente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

2.8. Propiedad, planta y equipo

a) Medición Inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen, cuando son inmateriales, caso contrario son capitalizados.

c) Depreciación

El costo de los activos fijo se deprecia de acuerdo a sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

ACTIVO	TASAS
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Máquinas y equipos	10%
Equipo de limpieza	10%
Equipo de computo	33.33%
Vehículo	20%

d) Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.9. Deterioro de la propiedad, planta y equipo.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa la información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro, para el año 2016 no ha sido necesario realizar la provisión correspondiente.

2.10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en el mercado activo.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.11. Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo:

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de doce meses siguiente al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida que se devengan.

b) Beneficios post-empleo:

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferente de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- ✓ *Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriana de Seguridad Social).*- el costo de los planes fueron determinados con base a la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de la remuneraciones percibidas por los empleados durante el período que se informa.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

- ✓ *Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio).*- el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el método de unidad de crédito proyectada, con valores actuariales efectuados por peritos independientes, realizados al final de cada período sobre el que se informa

2.12. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que un mínimo del 10% de las utilidades liquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social.

La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas o aumento de capital. Al 31 de diciembre del 2016 la reserva legal de ECUAEX S.A., asciende a USD 25.000.

2.13. Reconocimiento del ingreso

Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con incremento en los activos o un decremento en los pasivos y además el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad.

2.14. Gastos

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad.

2.15. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen toda vez que existen diferencias temporarias entre la base contable financiera y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera.

- a) Los pasivos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- b) Los activos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas de impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

Nota 3. - Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición al 31 de diciembre del 2015 y 2016, se detalla a continuación:

Descripción	Cuenta	2015	2016
Caja Chica		400	400
Fondos Rotativos		450	450
Banco Produbanco	2017334	-	5.401
Banco Pacífico	393851	530	19.597
Banco Produbanco	12002063951	25	661
Banco Produbanco	14014000565	1.538	2.048
Banco Ecuatoriano de la Vivienda	1702204656	7.396	7.396
Banco Pichincha	2100112298	70	2.907
Total efectivo y equivalentes		10.409	38.860

Nota 4. - Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

La composición al 31 de diciembre del 2015 y 2016, se detalla a continuación:

Descripción	2015	2016
CONKRETA BOMBEO DE HORMIGON CBH S.A.	99.783	84.554
GUDINO TAPIA PEDRO FERNANDO	31.668	-
HOLCIM ECUADOR S.A	11.492	24.872
HORMICRETO CIA LTDA	14.639	12.812
MOROCHO YAUCAN EDISON PAUL	11.105	3.216
QUIMO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA	31.259	-
CONSTRUCTORA CIUDADRODRIGO S.A.	-	35.779
CONTARIM CIA. LTDA.	-	39.491
HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.	-	153.706
ALTRON INGENIERIA	-	6.934
OTROS	61.806	98.495
Total	261.752	459.859

Nota 5.- Documentos y cuentas por cobrar relacionados

La composición al 31 de diciembre del 2015 y 2016, se detalla a continuación:

Descripción	2015	2016
Anticipo Empleados	791	986
Préstamo Empleados	867	100
Otras cuentas por cobrar	463	3.155
Total	2.121	4.241

Nota 6.- Provisión cuentas incobrables

La composición al 31 de diciembre del 2015 y 2016, se detalla a continuación:

Descripción	Valor
Saldo al 31 de diciembre del 2014	4.277
(-) Baja de cuentas incobrables	-2.695
(+) Provisión cuentas incobrables	1.497
Saldo al 31 de diciembre del 2015	3.079
(+) Provisión cuentas incobrables	3.599
Saldo al 31 de diciembre del 2016	6.678

Nota 7.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición en la siguiente:

Descripción	2015	2016
Inventario de maquinaria y equipos	568.683	180.517
Inventario de repuestos y accesorios	519.642	464.385
Inventario de tubería	104.780	46.055
Importaciones en tránsito	131.837	240.590
Total	1'324.942	931.547

Nota 8.- Servicios y otros pagos por anticipado

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición en la siguiente:

Descripción	2015	2016
Anticipos a proveedores nacionales	365	297
Anticipo a proveedores del exterior	12.151	3.249
Seguros prepagados	6.056	5.944
Valores en garantía	871	500
Total	19.443	9.990

Nota 9.- Activos por impuestos corrientes

La composición al 31 de diciembre del 2015 y 2016, se detalla a continuación:

Descripción	2015	2016
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	3.531	7.468
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	103.924	46.618
Anticipo impuesto a la renta	-	3.100
Total	107.455	57.186

Nota 10.- Propiedad Planta y Equipo

El movimiento de la propiedad planta y equipo se detallan a continuación

Descripción	Saldo al 31/12/2014	Adiciones	Bajas y/o reclasificaciones	Saldo al 31/12/2015	Adiciones	Bajas y/o reclasificaciones	Ventas	Saldo al 31/12/2016
Inmuebles	1,070,459			1,070,459				1,070,459
Muebles y Enseres	62,079			62,079				62,079
Equipo y Máquinas	104,323		-5,352	98,971	1,426		-95,260	5,137
Equipo de Limpieza	2,815			2,815				2,815
Equipo de Computación	42,953	3,602	5,352	51,907	1,088	-1,658		51,337
Vehículos y Equipo Caminero	190,433		-14,690	175,743			-129,000	46,743
Total costo	1,473,062	3,602	-14,690	1,461,974	2,514	-1,658	-224,260	1,238,570
Depreciación acumulada	131,107	95,809	-14,690	212,225	85,174	-756	-91,782	204,861
Total Propiedad Planta y Equipo	1,341,955	-92,207	-	1,249,749	-82,661	-902	-132,478	1,033,709

Nota 11.- Cuentas y documento por pagar

La composición al 31 de diciembre del 2015 y 2016, se detalla a continuación:

Descripción	2015	2016
FIORI GROUP S.P.A.	83.169	-
IMPORTADORA TOMBAMBA S.	33.694	12.271
PUTZMEISTER AMERICA	501.424	536.780
SIKA SCHWEIZ AG	19.309	1.989
OTROS	52.026	55.220
Total	689.622	606.260

Nota 12.- Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2016, la composición es la siguiente:

Institución Bancaria	Número de operación	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corto Plazo 2015	Corto Plazo 2016
Banco Produbanco Cta. Cte. 2017334	CAR10100313256000	10.21 %	9,84%	77.843	-
Banco Produbanco Cta. 2017334		Sobregiro Bancario		27.570	-
Tarjeta de Crédito Visa Produbanco				12.680	14.125
TOTAL				118.093	14.125

Nota13.- Otras obligaciones corrientes

La composición al 31 de diciembre del 2015 y 2016, se detalla a continuación:

Descripción	2015	2016
Con la administración tributaria	11.146	20.169
Impuesto a la renta por pagar	44.288	29.009
Con el IESS	17.845	11.806
Por beneficios de ley a empleados	63.948	69.354
Total	137.227	130.338

Nota 14.- Beneficios sociales corto plazo

El movimiento de los beneficios sociales se detalla a continuación:

	Décimo tercer Sueldo	Décimo cuarto Sueldo	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de Diciembre 2014	4.366	2.942	17.531	24.839
Pagado	-52.652	-8.924	-16.199	-77.775
Provisión	50.875	9.345	26.022	86.242
Saldo al 31 de Diciembre 2015	2.589	3.363	27.354	33.306
Pagado	-34.421	-7.853	-8.944	-51.218
Provisión	34.702	7.235	17.020	58.957
Saldo al 31 de Diciembre 2016	2.870	2.745	35.430	41.045

Nota 15.- Cuentas por pagar diversas / relacionadas

La composición al 31 de diciembre del 2015 y 2016, se detalla a continuación:

Descripción	2015	2016
Cuentas por pagar Patricio Cruz	303.081	271.504
Cuentas por pagar Susana de Cruz	64.421	-
Cuentas por pagar Gabriela Cruz	36.000	-
Cuentas por pagar Ramiro Caicedo	-	20.000
Total	403.502	291.504

Nota 16.- Dividendos por pagar

La composición al 31 de diciembre del 2015 y 2016, se detalla a continuación

Descripción	2015	2016
Dividendos Patricio Cruz	143.097	-
Dividendos Gabriela Cruz	93.730	-
Total	236.827	-

Nota 17. - Anticipo clientes

La composición al 31 de diciembre del 2015 y 2016, se detalla a continuación:

Descripción	2015	2016
CRUZ Y CAICEDO ACEROS	5.200	-
CONSERMIN	2.376	-
EDIFICAR	2.161	-
ROMÁN RUIZ LUIS ALBERTO	1.097	476
VENRENTAL CÍA.LTDA.	848	467
HORMIGON MIXTO LISTO	595	-
GUDIÑO TAPIA PEDRO FERNANDO	-	41.289
VARIOS	3.548	5.709
Total	15.825	47.941

Nota 18.- Otros pasivos corrientes

La composición al 31 de diciembre del 2015 y 2016, se detalla a continuación:

Descripción	2015	2016
Otras cuentas por pagar	1.035	54
Provisión ISD	13.139	2.067
Intereses por devengar	11.783	9.193
Total	25.957	11.314

Nota 19.- Cuentas por pagar diversas/ relacionadas L/P

La composición al 31 de diciembre del 2015 y 2016, se detalla a continuación:

Descripción	2015	2016
Cuentas por pagar locales L/P	997.689	585.381
Total	997.689	585.381

Nota 20. - Provisiones por beneficios largo plazo

El movimiento de las provisiones a largo plazo se detalla a continuación.

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de Diciembre 2014	542.986	104.779	647.765
Pagado	-73.629	-27.059	-100.688
Reversión provisión	-179.431	-57.721	-237.152
Saldo al 31 de Diciembre 2015	289.926	19.999	309.925
Pagado	-5.871	-13.727	-19.598
Reversión provisión	-166.431	-	-166.431
Provisión	-	15.753	15.753
Saldo al 31 de Diciembre 2016	117.624	22.025	139.649

Nota 21. - Impuesto a la renta

El cálculo del impuesto a la renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

Descripción	2015	2016
Resultado del ejercicio	-11.289	45.552
(-) 15% Participación utilidades trabajadores	-	6.833
(-) Ingresos Exentos	10.714	-
(+) Gastos no Deducibles	64.338	41.276
Base imponible para impuesto a la renta	42.335	79.995
Impuesto a la renta	A) 44.288	29.009

- A) De acuerdo de la Ley de Régimen Tributario Interno Art. 41 Pago del impuesto literal i) este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.

Nota 22. - Capital Social

ECUAEX S.A., cuenta con un capital pagado de 700.000 dólares divididos en 700.000 acciones de un dólar cada una.

Según escritura pública celebrada el 29 de noviembre del 2016 se realizó el aumento de capital por USD 650.000, la cual fue legalmente inscrita el 15 de diciembre del 2016 en el Registro Mercantil N° 5399.

Nota 23. - Situación Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las entidades de control.

De acuerdo con lo establecido en el Art. 94 del Código Tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- En tres años contados desde la fecha de declaración en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo.
- En seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y

- iii. En un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos

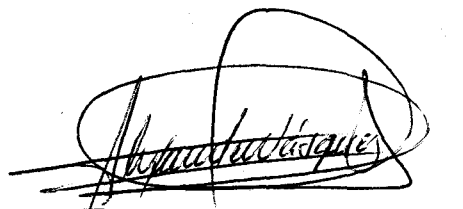
Nota 24. - Eventos Subsecuentes

El 30 de diciembre del 2016 se publica en el Registro Oficial 913, la Ley Orgánica para evitar la especulación sobre el valor de las tierras y fijación de tributos, esta ley tiene por objeto gravar a la ganancia extraordinaria en la transferencia de bienes inmuebles rurales o urbanos, a cualquier título, que dé lugar a una ganancia extraordinaria, la ganancia extraordinaria corresponde a la diferencia entre el valor de transferencia del bien inmueble y el de adquisición ajustado.

El sector de la construcción estima que con la aplicación de esta ley los ingresos en este sector disminuirán en un 10%.

El año 2017 es un año de elecciones populares para elegir a nuevas dignidades como son: presidente, vicepresidente y asambleístas, que gobernarán al Ecuador en los próximos cinco años, los ecuatorianos aspiran y esperan que el nuevo gobierno cambie la situación económica, adoptando medidas como reducir el gasto público, liberar el comercio y el flujo de capitales y a cumplir las promesas electorales.

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de presentación de nuestro informe 28 de marzo del 2017 no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL