

ELCO S.A.

---

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2015

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

---

**ELCCSLA**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

**INDICE**

	<b>Ensayos/En</b>
Informe de los Auditores Independientes	3-4
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado del movimiento Patrimonial	7
Estado de Flujos de efectivo	8-9
Notas a los Estados Financieros	10-20



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

**ELCO S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompaña de ELCO S.A., en relación a la Compañía. Los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2014 y 2015, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de sus estados financieros de conformidad con las Normas de Información Financiera (NIF) y. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error, identificar y aplicar políticas contables apropiadas, y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad de los Auditores*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros, con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. La auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los riesgos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una



opinion sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la apropiación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

1. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.
2. La compañía no realizó provisiones de beneficios a empleados a largo plazo para todo el personal que labora en la misma, tal como se fueron realizando los cálculos de los impuestos diferidos de la parte de los beneficios provisionados, por lo que la provisión se encuentra sub-valorada y los impuestos diferidos se registraron por un monto que no son los correctos determinados.

#### Opinión

3. En nuestra opinión, excepto por lo determinado en el numeral 2, por aquellas áreas que incluyen dicho numeral si no existiera la limitación a nuestra opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ESCO S.A. al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con las normas y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías de Ecuador, en este caso bajo la determinación de las Normas de Información Financiera (NIFs PYMES).

#### Asuntos de énfasis

4. La compañía no realizó manualmente impuestos aplicados sobre el IVA para el ejercicio fiscal 2016, a aquellas partidas como, cuentas por cobrar, inventarios, propiedad planta y equipo, debido a que los mismos incrementan valores reconocidos al final del ejercicio económico.

  
\_\_\_\_\_

Sanchez & Sanchez

SE-000001 No. 176

  
\_\_\_\_\_

Angélica Rivera

Gerente

**ELCO S.A.**  
**BALANCE GENERAL**

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2013

	NOTAS	2012	2013
(Millones)			
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de cobro	6	11.499,93	19.123,84
Cuentas por cobrar	7	892.373,35	909.314,38
Otros activos por cobrar	8,10,11	275.860,44	305.864,17
Inventarios	9	241.215,38	313.655,78
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.414.871,71</b>	<b>1.492.300,18</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			
INVERSIONES PERMANENTES	12	60.000,00	60.000,00
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y HERRAMIENTAS	13	271.962,34	261.230,51
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.646.834,05</b>	<b>1.813.530,69</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones financieras	14	381.648,91	355.750,78
Cuentas y documentos por pagar	15	160.579,09	629.816,93
Otros pasivos por pagar	16,17	389.453,04	65.484,75
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>931.681,04</b>	<b>1.050.951,46</b>
<b>PASIVO DIFERIDO</b>	18	595,82	1.453,78
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>37.052,81</b>	<b>23.786,72</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Pagado	19	100.000,00	100.000,00
Reservas		59.268,36	79.290,36
Reservados ulteriores a los HIPs primarios net		499.497,43	499.497,43
Reservados acumulados		227.171,55	757.854,30
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>876.937,34</b>	<b>1.436.642,09</b>
<b>TOTAL</b>		<b>1.646.834,05</b>	<b>1.813.530,69</b>

  
\_\_\_\_\_  
Ing. José Carlos

Gerente

Visto y acordado en la Junta General de Accionistas

\_\_\_\_\_  
Mauricio Sánchez de Maza  
CONTADOR

**ELCUSA**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015**

INGRESOS	NOTAS	2016	2015
		(pésetos)	
Operacionales	20	1,687,982.73	1,744,798.83
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
Gastos operacionales	21	1,298,167.37	1,403,518.42
Gastos administrativos		287,739.95	219,665.86
Gastos ingresos		1,547.84	1,829.32
Otros gastos		22,981.24	1,833.44
		1,611,382.92	1,625,948.40
Gastos financieros		<u>20,484.62</u>	<u>31,398.73</u>
UTILIDAD NETA		26,117.19	95,442.18
PARTICIPACION TRABAJADORES		1,975.38	14,816.33
IMPUESTO A LA RENTA		14,751.83	16,221.37
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>1,495.78</u>	<u>63,204.38</u>

  
Ing. José Lozada  
Gerente

  
Monterrey Sociedad de Hecho  
FUNDADOR

Ver notas a los estados financieros



**FLCOSA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**

	2014	2013
	(libretos)	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectos recibidos de clientes	1.797.885,69	1.409.853,69
Libretos pagados a proveedores y empleados	(1.333.833,47)	(1.323.254,98)
Otros ingresos y gastos	(262.483,09)	(79.370,82)
Efectivo neto utilizado / generado por las actividades de operación	(14.655,94)	18.131,73
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	(15.899,77)	(1.832,37)
Efectivo neto utilizado para invertir en las actividades de inversión	(15.899,77)	(1.832,37)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento en obligaciones a corto y largo plazo	123.888,15	(93.188,34)
Distribuciones Pagadas	(19.762,88)	0,00
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(10.125,88)	(93.188,34)
<b>CASH Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Aumento / disminución neto en efectivo y sus equivalentes	(14.879,91)	(78.609,38)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	19.135,84	97.795,22
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	4.695,93	19.125,84



**ELCO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**

	2014	2013
	(Miles de)	
Utilidad	26.117,19	63.204,28
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Provisiones	0,00	36.257,96
Depreciación Amortización	26.127,97	49.281,38
	52.285,16	142.753,58
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Otros cambios que no representan movimientos de efectivo		
Cuentas por cobrar	16.546,80	-310.488,72
Inventarios	(27.554,80)	(52.875,68)
Cuentas por pagar	(11.254,70)	218.111,67
Otros cambios por cobrar y pagar	1124.792,40	34.340,89
	(128.516,10)	184.955,21
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
	(14.673,94)	78.029,15
		
Ing. José Landa	Presidente Sociedad de Hecho	
CP-000000	Presidente	
Ver notas a los estados financieros		

## ELCO S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016, 31 de diciembre de 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

---

#### 1. OPERACIONES

ELCO S.A. se constituyó en la República del Ecuador, el 14 de abril de 1975, se transformó a Sociedad Anónima el 13 de noviembre de 1980. Fue registrada en el Registro Mercantil el 15 de febrero de 1981, su domicilio está ubicado en la ciudad de Quito, su objeto social es la planificación, construcción, montaje, reparación, mantenimiento y revisión de todo tipo de obras de ingeniería, en especial de electricidad, electrónica y comunicaciones, así como en otras aquellas ramas en las cuales la Compañía este en condiciones de operar.

Interviene en licitaciones o concursos de ofertas, por sí misma o en representación o sueldo de compañías, corporaciones o de firmas nacionales o extranjeras.

Para el cumplimiento de su objeto social, la Compañía podrá asociarse a otras compañías constituidas o por constituirse, mediante la suscripción de acciones o participaciones sociales.

Además, siempre con el objeto de cumplir con su finalidad social, podrá ingresar todos los bienes e implementos que sean necesarios para su operación.

Por lo tanto, tendrá plena capacidad legal para recibir y celebrar todos contratos, otorgar garantías otorgando en hipoteca los bienes raíces de su propiedad y contraer obligaciones, cualquiera que sea su naturaleza y su cuantía, que estén permitidos por la ley en cualquier tiempo que guarden relación con el objeto social.

La dirección registrada de la compañía es Avenida Río Amazonas 318-82 Y José Poma, Quito - Ecuador.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

#### 2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board, IASB por sus siglas en inglés) específicamente con la Norma Internacional para PYMES, autorizada por la Superintendencia de Compañías en Ecuador.

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador).

La Compañía ha adoptado las nuevas internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual la fecha de transición a estas normas es el 1 de enero de 2012.

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de uso legal en el Ecuador.

## 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES

### a) Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo en caja y bancos reconocido en los estados financieros comprende activos financieros líquidos, depósitos e inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y subyacen a bajo riesgo.

### b) Instrumentos financieros

#### Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros adquiridos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar; inversiones mantenidas hasta el vencimiento; inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de esta categoría se discuten a continuación.

## **Medición posterior**

### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y las cuentas por cobrar, que activos financieros con pagos fijos y determinables que se tienen cotizados en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría el efectivo en caja y bancos, dividendos acumulados, entre cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

### **Redes de activos financieros**

Un activo financiero (a. de correspondencia, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo; o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la cantidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, o tanto de un acuerdo de transferencia; y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni asumido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; pero se haya transferido el control sobre el mismo.

### **Deterioro del valor de los activos financieros**

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"); ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de

deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital e intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra o adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando otros observables indiquen que existe una disminución probable en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el modo de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se relacionan con los incumplimientos.

#### **Deudores de activos financieros contabilizados al costo amortizado**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (incluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si en primer lugar existe una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen reconociendo sobre el importe en libros reducido del activo, con la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los flujos de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados. Las prórrogas y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las ganancias que sobre otros pudieran existir se efectivizan o transfieren. Si en un período posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una pérdida

que sea imputada o perdida, el recupero se contabiliza como cargo financiero en el estado de resultados.

#### **Pasivos financieros**

##### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura al uso corriente eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica los instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

##### **Medición posterior**

##### **Préstamos y cuentas por pagar**

La Compañía mantiene en esta categoría los cuentas por pagar a proveedores comerciales y otros cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, o través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula sumando o restando cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

##### **Baja de pasivos financieros**

Los pasivos financieros se dan de baja cuando la obligación especificada en el contrato financiero original se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

#### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se infiera el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

#### **Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros no negociables en un mercado activo, se determina utilizando las técnicas apropiadas de valoración. Estas técnicas pueden incluir el uso de transacciones recientes en el mercado, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo, un análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

### **(2) Inventarios**

Los inventarios correspondientes a dispositivos para la venta, las mercancías están valoradas al costo menor, los cuales se refiere al valor neto de realización. Los inventarios están valorados al costo de mercado, los cuales se refieren a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducciones para determinar el costo de adquisición.

La estimación de inventario de bienes duraderos y obsoletos se realiza como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que involucra un análisis individual y del valor de uso de cada partida. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

## ef) **Propiedad, maquinaria y equipo**

### Identificación al momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de la propiedad, maquinaria y equipo, los costos por financiamientos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso siempre y cuando se haya identificado los intereses sobre el bien adquirido.

### Medición posterior al reconocimiento, método del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el impuesto acumulado de las pérdidas por disminución de su valor.

Los gastos por reparaciones y mantenimiento menores se registran en los resultados en el periodo en que se producen.

### Estimación de depreciación a valores útiles

El costo de propiedad, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo al tipo de activo.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y los años útiles usados en el cálculo de la depreciación:

- **Las bases se deprecian en línea recta y muestran los siguientes porcentajes:**

	<u>Valores útiles años</u>
<b>Bases</b>	
Maquinaria y equipos	10
Equipos de oficina	3
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5



#### Políticas acerca de propiedad, mantenimiento y seguro:

La utilidad o pérdida que se origina del arrend o venta de una partida de propiedad, maquinaria y equipo se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

### **f) Impuestos**

#### Impuesto a las ganancias y ganancias:

El activo o pasivo por impuestos a las ganancias corriente es medido como el impuesto esperado que sea recuperado o a pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. Las tasas de impuesto a las ganancias y regulaciones fiscales aplicables en el cálculo de dichos impuestos son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 20% para el año 2011.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a las ganancias respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

#### Impuestos sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los planes y los sueldos, se reconocen excluyendo el impuesto de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuestos al valor agregado), tales:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición del activo o en una prestación de servicios es resulto recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.
- Las ventas por cobrar y por pagar que ya están expresadas incluyendo el impuesto de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponden pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **g) Beneficios a empleados**

#### Participación o retenciones en las utilidades

La participación a colaboradores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 1.5% sobre la utilidad variable.

## ii) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el impacto estimado de riesgos, incertidumbre, contingencia o rebaja comercial que la Compañía pueda sufrir.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes conclusiones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí alguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni ejerce el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

## ii) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se otorgan los bienes y/o servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los costos directos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paga, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

## ii) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para abarcar pérdidas netas sucesivas.

#### **b) Errores posteriores**

Los errores posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía o la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los errores posteriores importantes que se son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

#### **4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS**

Various de los ítemos incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estas criterios y estimaciones se efectúan sobre la base de la mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa. Sin embargo, los resultados reales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El ajuste de estos criterios y estimaciones está incluido en los polímeros contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

##### **Estimación para deudas comerciales**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

La Compañía estima el 1% los saldos estos que no hayan sido cobrados al tiempo garantías reales y efectivos de cobros por un período mayor a un año, con base en un análisis individual. Los porcentajes de provisiones fueron estimados por la Gerencia para cubrir el riesgo de insolvencia de cada clase de cartera.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a estos ingresos.

##### **Estimación para inventarios de bienes muebles, en mal estado y obsoletos**

La estimación para inventarios de bienes muebles, en mal estado y obsoletos es determinada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la existencia físicas y aquellos productos identificados como dañados.

#### **Vida útil de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos**

La propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el costo entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante residual. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se vieran disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa igualmente el deterioro que podrían sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libro de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

#### **Reserva de activos**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando existen o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

#### **Impuestos**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al ritmo y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. Dada la naturaleza del comercio de consumo a largo plazo y la complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y las suposiciones efectuadas, o por las modificaciones futuras de tales suposiciones, podrían generar ajustes futuros a los ingresos y gastos imputables en el futuro. La Compañía calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables, pero las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El monto de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, de ex-ante, y en las últimas interpretaciones sobre de las regulaciones tributarias emitidas por la Compañía y sus socios legales. Causa diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y resoluciones emitidas en el lugar de domicilio de la Compañía.

## **8. NORMAS INTERNACIONALES ENTIDAS AÚN NO VIGENTES**

A continuación se muestran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

### **a) NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación del estado de resultados integrales**

La emisión de la NIC 1 cambia el agrupamiento de los partidas presentadas en los estados resultados integrales. Las partidas pueden ser reclasificadas o reclasificadas como ingresos o gastos según como se determinan en el futuro las que podrán ser presentadas separadamente entre partidas que no serán reclasificadas. Esta emisión será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2012.

### **b) NIC 19 Beneficios a empleados**

El IASB ha emitido numerosas actualizaciones a la NIC 19. Entre las más destacadas encontramos como la eliminación del esquema de créditos y el concepto de estabilidad esperada de los activos del plan a cambio de planes de jubilación. Esta emisión será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

### **c) NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar – Transferencias de activos financieros**

La modificación requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros transferidos pero no dados de baja en cuentas, a fin de que el usuario de los estados financieros comprenda la relación entre esos activos financieros que no han sido dados de baja en cuenta y los pasivos financieros asociados a ellos.

La modificación también requiere revelar información acerca de la implicación continuada de la entidad en los activos financieros no dados de baja en cuentas, para permitir que el usuario evalúe la naturaleza de esa implicación continuada y los riesgos asociados a la misma. La modificación tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2007. Esta modificación afecta únicamente la información a revelar y no tiene efecto sobre la situación financiera ni sobre el resultado financiero de la Compañía.

### **d) NIIF 8 Instrumentos Financieros: Clasificación y medición**

La NIIF 8, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2013. En las etapas subsiguientes, el IASB

abundando la consistencia de cobertura y el dominio del valor de los activos financieros.

Se espera que esta propuesta cumpla durante 2017 se considere que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía evaluará el efecto junto con las demás etapas, cuando se los emita, a fin de presentar una visión integral.

#### a) NIIF 13 Medición del Valor Razonable

NIIF 13 establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la referencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar una definición del valor razonable y una forma para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. La NIIF 13 es efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

#### 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo en caja y bancos está conformado de la siguiente manera:

	2016	2015
Caja Chica	11.001,38	14.709,63
Bancos	3.444,37	4.416,21
	<u>14.445,75</u>	<u>19.125,84</u>

#### 7. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por cobrar comerciales están conformadas de la siguiente manera:

	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales	<u>807.674,96</u>	<u>664.213,74</u>
(-) Provisiones cuentas incobrables	<u>(24.904,13)</u>	<u>(24.001,15)</u>
Saldo neto	<u>782.770,83</u>	<u>640.212,59</u>

8. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar, se conforman de la siguiente manera:

	2016	2015
Anticipos empleados	2,687.39	2,041.19
Anticipos para construcción	38,473.74	22,347.85
Anticipos para compra e importaciones	4,786.50	343.34
Cuentas por cobrar	18,466.31	17,851.98
	<u>60,011.94</u>	<u>42,790.34</u>

9. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se conforman de la siguiente manera:

	2016	2015
Inventario de mercancías Quito	228,778.33	306,319.34
Inventario de mercancías ITT	10,128.89	6,143.79
Merchandises en tránsito	4,301.97	3,293.83
	<u>241,210.38</u>	<u>313,858.88</u>

II. Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos por impuestos corrientes más confirmados de la siguiente manera:

	2016	2015
Crédito suficiente IVA	125,621.34	110,103.02
Reserva de impuesto a la renta	80,607.55	81,386.50
	<u>206,228.89</u>	<u>191,489.52</u>

II. Otros activos corrientes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros activos corrientes más confirmados de la siguiente manera:

	2016	2015
Seguros pagados por anticipado	1,312.28	1,312.28
Cuentas arrendadas	1,804.00	1,804.00
	<u>3,116.28</u>	<u>3,116.28</u>





14. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015, las cuentas por pagar comerciales están conformadas de la siguiente manera:

	2014	2015
Cuentas por pagar comerciales	100,579.00	111,802.70
	100,579.00	111,802.70

Las cuentas por pagar tienen vigencia entre 30 y 60 días, las cuentas que no generan intereses.

15. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015, las obligaciones financieras están conformadas de la siguiente manera:

	2014	2015
Exposición		
Préstamo bancario, subyacente a una tasa de interés de 9.54% anual	281,644.91	253,736.70
	281,644.91	253,736.70

16. Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015, las otras obligaciones corrientes están conformadas de la siguiente manera:

	2014	2015
		18,252.27
Impuestos por pagar	5,480.02	
Por las cuentas por pagar	95,322.11	159,009.00
Otros por pagar	18,187.15	18,299.18

Impuesto a la renta por pagar	44,707.33	44,275.47
Impuesto por pagar	12,007.71	11,817.09
Participación trabajadores	1,917.50	1,819.11
Otros impuestos por pagar	76,771.15	76,771.15
	<u>135,403.69</u>	<u>134,681.82</u>

17. Cuentas por pagar relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por pagar relacionadas corresponden:

	2016	2015
Pólizas Avellaneda(1)	<u>171,236.40</u>	<u>170,698.33</u>
	<u>171,236.40</u>	<u>170,698.33</u>

(1) Las cuentas por pagar a partes relacionadas vienen vinculadas a largo plazo. Los réditos que se generan integran los réditos y capitalizaciones bajo los cuales se financian a corto las operaciones con partes relacionadas se han realizado en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

18. Anticipo de clientes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los anticipos de clientes están conformados de la siguiente manera:

	2016	2015
TE LAIBAH HAT SRI DON ORN AL PD	<u>995.82</u>	<u>995.90</u>
ELUAWU		<u>4811.90</u>
	<u>995.82</u>	<u>5,807.80</u>

#### **iv. Capital pagado**

Al 31 de diciembre de 2014, el capital pagado asciende 100.000 acciones suscritas y pagadas con un valor nominal de 183 \$ cada una.

#### **ix. Reformas fiscales**

El 29 de diciembre de 2014 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 405 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal; y, el 31 de diciembre de 2014 con Decreto Ejecutivo No. 519 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, se aprueba el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.

Las reformas de la Ley y el Reglamento antes mencionados son aplicables a partir del año 2015, los principales cambios son los siguientes:

##### **i) Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador:**

El Consejo de Política Tributaria dicta las siguientes, planes y condiciones para poder beneficiarse de las exoneraciones del ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; instrumentos financieros, garantías de capital y capital de inversiones que hubiesen ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes de inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcréditos e inversiones previstas en el COPCI.

##### **ii) Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno:**

Se definen como obligaciones fiscales, nuevas a los regalios, pagos de contribución nueva, utilidades atribuidas al Estado y al quita que será sujeta para cumplir con el Art. 428 de la Constitución de la República, se definen nuevos plazos para la eliminación de los créditos impositivos.

##### **iii) Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI):**

Se definen las siguientes:

- Fijan las condiciones para el incentivo de equidad tributaria en las acciones de inversión.
- Promueve la promoción de inversiones internas.
- Un beneficio tributario por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y producidos para las sociedades constituidas antes la vigencia del COPCI y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.

#### d) **Referencia a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI)**

Se definen las siguientes:

- Una exención de impuesto a la Renta de hasta por 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el CYPEI en las zonas económicas determinadas como Industrias Básicas.
- Considerar ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades residentes en el Ecuador cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador.
- Eliminación de la exención de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en zona fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.
- Se considerará como ingreso gravado, los generados por la explotación directa o indirecta de acciones, participaciones o otros derechos representativos de capital, o otros derechos que permitan la explotación, explotación, conversión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

Se fijan límites a las deducciones de gastos, conforme se menciona a continuación:

- La depreciación correspondiente al costo de activos no es deducible.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio mayor del trabajo.
- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta 10% de los ingresos gravados.
- Se permite el reconocimiento de los servicios y pagos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.
- Pagos a partes relacionadas por regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible. En el caso de sociedades en riesgo por agresivos, en un 10% del costo de activos. Para los contribuyentes con carácter de explotación, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 10% de la base imponible.

#### e) **Tarifa de impuesto a la Renta**

- La tarifa general de impuesto a la Renta para sociedades será del 22%.
- Los ingresos percibidos por personas contribuyentes o ubicadas en parafiscales o jurisdicciones de menor imposición, o ellas sujetas a regímenes fiscales preferenciales, se les aplicará una sucesión en la tarifa equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (10%).
- Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en parafiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el impuesto a la Renta, a

- la tarifa del 12%, la misma aplicará en el caso que la entidad incumpla el deber de informar sobre sus actividades conforme las disposiciones estatutarias establecidas para el efecto.
- Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, socios, socios, socios, socios, socios o similares que residen o establecen en países fiscales o regímenes de menor imposición y la participación sea menor al 10%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 12% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados países fiscales, sobre la diferencia se liquidará el impuesto a la Renta, a la tarifa del 12%.

## Ingresos

Ver resultados mediante el método de costo.

### 18. INGRESOS CONTRAORALES

	2014	2013
	Líquidos	
Ventas Bienes y Servicios	1.037.983,73	1.349.790,81
Los ingresos reportados en el documento del Fto. superan al año anterior		

### 19. GASTOS OPERACIONALES

	2014	2013
	Líquidos	
	Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, presenta la siguiente:	
Costo de operación y ventas	1.006.187,37	1.401.455,42
Los gastos operacionales muestran un documento del Fto. que disminuya levemente la relación del incremento del ingreso.		