

Contenido

	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Socios de
HACDIN CIA. LTDA.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **HACDIN CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **HACDIN CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2017, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **HACDIN CIA. LTDA.** de acuerdo 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, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno, determinado por la Administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base

contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

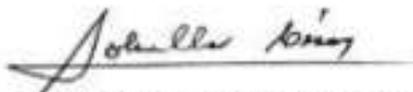
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error 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 vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o 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 a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras

conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236



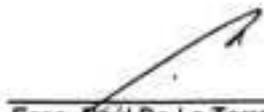
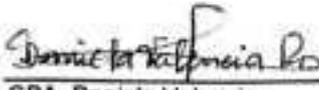
CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
SOCIO
Registro de Contador No.22223

Guayaquil, 16 de julio de 2018

HACDIN CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo		160.521	13.839
Cuentas por cobrar	4	1.716.584	1.553.144
Activo por impuesto corriente	8	212.607	191.181
Pagos anticipados		7.206	15.542
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>2.096.919</u>	<u>1.773.686</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Mobiliario y equipo	5	286.672	335.301
Inversión en subsidiaria	6	807.325	807.325
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>1.093.997</u>	<u>1.142.626</u>
TOTAL ACTIVO		<u>3.190.916</u>	<u>2.916.312</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	7	48.577	118.810
Pasivo por impuesto corriente	8	758	10.875
Beneficios a los empleados	9	10.498	10.171
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>59.833</u>	<u>139.856</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	10	699.228	2.050.488
TOTAL PASIVO		<u>759.061</u>	<u>2.190.344</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	10	3.800	3.800
Aportes para futura capitalización	11	2.400.000	700.000
Reserva legal	12	1.900	1.900
Resultados acumulados		26.155	20.268
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.431.855</u>	<u>725.968</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.190.916</u>	<u>2.916.312</u>

Ver notas a los estados financieros

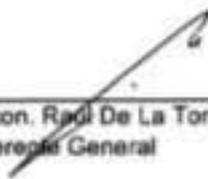

Econ. Raúl De La Torre Ronquillo
Gerente General
CPA. Daniela Valencia
Contadora

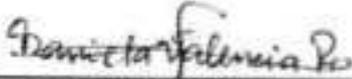
HACDIN CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS			
Honorarios por servicios		462.374	460.110
Intereses ganados		57.128	49.876
Utilidad en venta de vehículo		668	-
		<u>520.170</u>	<u>509.986</u>
GASTOS			
Sueldos y beneficios sociales		75.829	66.038
Servicios de terceros		78.353	21.733
Impuestos y contribuciones		65.668	23.445
Depreciación	5	96.870	90.393
Otros		187.211	285.327
		<u>503.930</u>	<u>486.935</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			
		16.240	23.051
Participación a los trabajadores	9	2.436	3.458
Impuesto a la renta	8	7.917	8.592
		<u>5.887</u>	<u>11.002</u>

Ver notas a los estados financieros

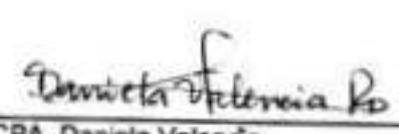

Econ. Raúl De La Torre Ronquillo
Gerente General


CPA. Daniela Valencia
Contadora

HACDIN CIA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2016		3.800	-	400	10.786	14.966
Apropiación		-	-	1.500	(1.500)	-
Aportes de socios		-	700.000	-	-	700.000
Utilidad del año		-	-	-	11.002	11.002
Saldos al 31 de diciembre de 2016		<u>3.800</u>	<u>700.000</u>	<u>1.900</u>	<u>20.268</u>	<u>725.968</u>
Aportes de socios		-	1.700.000	-	-	1.700.000
Utilidad del año		-	-	-	5.887	5.887
Saldos al 31 de diciembre de 2017		<u>3.800</u>	<u>2.400.000</u>	<u>1.900</u>	<u>26.155</u>	<u>2.431.855</u>

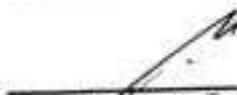
Ver notas a los estados financieros

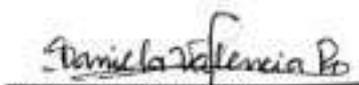

Econ. Raúl De La Torre Ronquillo
Gerente General
CPA. Daniela Valencia
Contadora

HACDIN CIA.LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Notas	2017	2016
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobros provenientes de clientes		285.701	276.402
Otros cobros por actividades de operación		58.128	49.876
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(408.283)	(413.273)
Intereses pagados		(790)	(743)
Impuesto a la renta	8	(10.352)	(10.177)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	0	(75.596)	(97.915)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de mobiliario y equipo	5	(48.572)	(135.488)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
(Pagos) realizados de socios		(1.351.260)	(457.403)
Aumento de capital		-	1.500
Aporte para futura capitalización		1.700.000	700.000
Pago de dividendos		(77.890)	(787)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES FINANCIACIÓN		270.850	243.310
AUMENTO NETO DE EFECTIVO		146.682	9.907
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		13.839	3.932
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		160.521	13.839
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad del año		5.867	11.002
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Participación a los trabajadores	9	2.436	3.458
Impuesto a la renta	8	7.917	8.592
Venta de vehículo		332	-
Depreciación	5	96.870	90.393
		113.441	113.444
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS			
(Aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar		(163.441)	(190.016)
(Aumento) en activos por impuesto corriente		(21.447)	(34.692)
Disminución en pagos anticipados		8.336	14.217
Aumento en cuentas por pagar		7.657	3.111
(Disminución) en pasivos por impuesto corriente		(18.034)	(664)
(Disminución) en beneficios a los empleados		(2.109)	(3.315)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(75.596)	(97.915)

Ver notas a los estados financieros


Econ. Raúl De La Torre Ronquillo
Gerente General


CPA. Daniela Valencia
Contadora

HACDIN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

HACDIN CIA.LTDA. (en adelante la Compañía) fue constituida como una sociedad anónima el 4 de agosto de 2008 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 18 de agosto del mismo año en el Registro Mercantil. A partir del 12 de mayo de 2016, la compañía se transformó y adoptó la figura jurídica de compañía de responsabilidad limitada, cambiando la denominación a Hacdín Cia. Ltda. Su actividad principal es la asesoría empresarial.

El domicilio tributario se encuentra en la lotización Tornero 3 solar 14 Manzana 1 vía a Samborondón Km 2.5.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 12 julio de 2018.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y a partir del 2017 con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitido en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico esta basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.2 Moneda funcional

Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

2.3 Uso de estimaciones y juicios.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Políticas contables significativas

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.4 Efectivo.

Incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

1

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta con cambios en el resultado integral.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

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 cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar 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 significativos, 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.

Medición posterior

Activos y pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva.



2.5.3 Deterioro de valor de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar 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 cuentas por cobrar.

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 por cobrar se ha deteriorado.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja 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 se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Mobiliario y equipo

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de valor, si hubiere. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los desembolsos posteriores a la compra se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y los costos se puedan medir razonablemente. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se cargan a los resultados durante el período en el que éstos se incurren.

La depreciación se asigna para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas anuales:

Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

El valor en libros de un activo se ajusta inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias o pérdidas por la venta o retiro de activos se determinan como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos, son reconocidos en los resultados del año.

2.7 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.7.1. Impuesto a la renta corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en

paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25%.

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 reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

2.7.2. Impuesto a la renta diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.8 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

2.9 Reconocimiento de ingresos.

Los honorarios son registrados de acuerdo con el método del devengado.

2.10 Gastos.

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos y se registran en el periodo en el que se conocen.



2.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.12 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

Durante el año 2017, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB, y que son efectivas a partir del 1 de Enero de 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7: Iniciativa de revelación.

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Modificaciones a la NIC 12: Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas.

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran como una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9;	Instrumentos Financieros.
NIIF 15;	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones).
Modificación a la NIIF 2;	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones.
Modificación a la NIIF 40;	Transferencia de propiedades de inversión.
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 – 2016	Enmiendas a la NIIF 1 Y NIC 28.
Modificación a la CINIFF 22;	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada.

1

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2019

NIIF 16,	Arrendamientos.
Modificación NIIF 10 y NIC 28,	Venta o aportación de bienes entre un inversionistas y su asociada o negocio conjunto.
Modificación NIC 28;	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
CINIIF 23;	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.
Mejoras anuales a las NIIF; Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros y su revelación.

3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración de la compañía se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

1

4 - CUENTAS POR COBRAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes		
Relacionados	280.873	226.761
No relacionados	84.853	30.240
Partes relacionadas (Nota 12)	1.078.564	990.416
Anticipos a proveedores	36.553	12.764
Otras	255.941	292.963
	<u>1.716.584</u>	<u>1.553.144</u>

5 - MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>12-31-2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta / Baja</u>	<u>12-31-2017</u>
Muebles y enseres	105.013	1.057	-	106.070
Equipos de computación	45.547	-	-	45.547
Vehículos	561.040	47.515	(19.902)	588.653
Otros activos	22.500	-	-	22.500
	<u>734.099</u>	<u>48.572</u>	<u>(19.902)</u>	<u>762.770</u>
Depreciación acumulada	(398.798)	(96.870)	19.570	(476.098)
	<u>335.301</u>	<u>(48.298)</u>	<u>(332)</u>	<u>286.672</u>

	<u>1-1-2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta / Baja</u>	<u>12-31-2016</u>
Muebles y enseres	103.645	1.368	-	105.013
Equipos de computación	43.658	1.689	-	45.547
Vehículos	461.099	132.431	(32.490)	561.040
Otros activos	22.500	-	-	22.500
	<u>631.101</u>	<u>135.488</u>	<u>(32.490)</u>	<u>734.099</u>
Depreciación acumulada	(340.895)	(90.393)	32.490	(398.798)
	<u>290.206</u>	<u>45.095</u>	<u>-</u>	<u>335.301</u>

6 - INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Panamá Sports Panasport Cia. Ltda.	807.325	268	89.9496
Aporte para futura capitalización	-	807.057	
	<u>807.325</u>	<u>807.325</u>	

7 - CUENTAS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	47.925	39.926
Dividendos por pagar	-	77.890
Aporte individual	274	434
Otros	378	560
	<u>48.577</u>	<u>118.810</u>

1

8 - IMPUESTOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	19.374	13.093
Impuesto al valor agregado	193.233	178.068
	<u>212.607</u>	<u>191.161</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	626	8.510
Impuesto al valor agregado	131	2.365
	<u>758</u>	<u>10.875</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	(13.093)	(11.507)
Anticipo pagado	(3.846)	-
Retenciones de terceros	(10.352)	(10.177)
Impuesto causado	7.917	8.592
Saldo al final del año	<u>(19.374)</u>	<u>(13.093)</u>

En 2017 y 2016 la Compañía registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo.

9 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aporte patronal	836	533
Fondo de reserva	153	252
Décimo tercer y cuarto sueldo	2.877	2.880
Vacaciones	4.197	3.048
Participación a los trabajadores	2.436	3.458
	<u>10.498</u>	<u>10.171</u>

El movimiento de los beneficios a los empleados fue el siguiente:

Saldo al inicio del año	10.171	10.028
Provisión	19.405	14.535
Pagos	(19.078)	(14.392)
Saldo al final del año	<u>10.498</u>	<u>10.171</u>

10 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 3.800 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de \$1.00 de valor nominal unitario

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil de Samborombón el 30 de diciembre de 2015 se aumentó el capital suscrito en \$3.000, mediante el pago de \$1.500 en efectivo.

10 - CAPITAL SUSCRITO (continuación)

La composición societaria es la siguiente:

Socios	Nacionalidad	Participaciones	
		No	%
Calypso Enterprises LLC	Estadounidense	1.500	39,474
Dione Investments LLC	Estadounidense	1.500	39,474
Maeva Investments LLC	Estadounidense	400	10,526
Atlante Enterprises LLC	Estadounidense	400	10,526
		<u>3.800</u>	

11 - APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Aportes en efectivo realizados por Tufts Cia. Ltda.

12 - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 20% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

13 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Saldos con partes relacionadas:

	Cuentas por cobrar	
	2017	2016
Panamá Sports Panasport Cia.Ltda.	616.381	571.181
Ferregama S.A.	407.960	407.960
Inmobiliaria Romabal Dieciocho Cia.Ltda.	32.948	-
Otras	21.275	11.275
	<u>1.078.564</u>	<u>990.416</u>

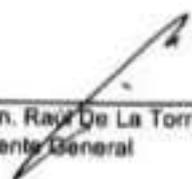
Principales transacciones:

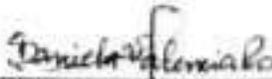
	2017	2016
Ingresos por asesoría técnica	462.373	460.110
Ingresos por intereses	57.128	48.754

Los préstamos otorgados no tienen fecha de vencimiento y generan interés del 9%.

14 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.


Econ. Ray De La Torre Ronquillo
Gerente General


CPA. Daniela Valencia
Contadora