

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

---

**1 – INFORMACION GENERAL**

La compañía fue constituida en el Ecuador en noviembre del 2008 ante el Notario Vigésimo Primero del cantón Guayaquil e inscrita en el Registrador Mercantil en el mes de noviembre del 2008. La actividad actual de la compañía es la compra, tenencia y administración de títulos de acciones o participaciones de compañías.

Mediante escritura pública celebrada ante la Notaría Décimo Tercera del cantón Guayaquil el primer día del mes de diciembre del 2016 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, se reforma la cláusula tercera del estatuto social, estableciéndose que la compañía se dedicará a la tenencia, administración y adquisición de acciones, participaciones o derechos de sociedades en todas sus formas.

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 30 de enero de 2018.

Aspectos económicos en el Ecuador.- La Comisión para América Latina y el Caribe (CEPAL), estima que Ecuador crecerá el 1.7% en el 2017 y el 1.3% en el 2018. El organismo en su informe considera que Ecuador continuará experimentando una recuperación económica.

El Banco Central del Ecuador pronostica un mejor desempeño económico para el 2017 y 2018, espera un crecimiento en el orden del 1.5% y 1.6%, respectivamente. Sin embargo la Corporación de Estudios para el Desarrollo (CORDES), considera que incluso se podría llegar a un crecimiento del 2.4% en el 2017.

El Fondo Monetario Internacional (FMI), pese haber mejorado sus perspectivas de crecimiento, se muestra más cauto y proyecta un ligero crecimiento del 0.2% en el 2017 y 0.6% en el 2018.

Sin embargo para algunos analistas ecuatorianos, entre el conservadurismo del FMI y el optimismo del gobierno, lo más probable es que sea un crecimiento intermedio y consideran que en el 2017 el consumo fue el motor de la economía y para el 2018 será la inversión; así lo muestra las cifras del BCE: el crecimiento del consumo en el 2018 (1.3%) será menor al del 2017 (4.5%) y la inversión crecerá 3.6% en el 2018, mientras que para el 2017 decreció un 13%.

Los exportadores ecuatorianos ven con optimismo moderado el 2018 por el aumento de las ventas. Con cifras positivas se retomó el crecimiento tras dos años de cifras negativas y con decrecimiento de casi el 6% en el 2015 y de algo más del 3% en el 2016. En el crecimiento de las exportaciones no petroleras, el camarón y el banano tuvieron un alza importante, mientras que el cacao presentó una caída en las ventas. Se estima que para el año 2018 las exportaciones no petroleras se incrementarán entre el 5% y 6%, y que habrá estabilidad en los precios, no obstante de considerar a nuestro país muy caro para producir, con costos extremadamente caros.

A nivel externo las perspectivas son medianamente positivas por que el consumo va a seguir creciendo. Está previsto que Estados Unidos crezca con una economía mucho más fuerte y robusta, mientras que la economía europea, a pesar de las incertidumbres del brexit, sigue creciendo, así como Asia sigue aumentando el

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

---

consumo. Cabe mencionar que no hay un acuerdo comercial con Estados Unidos, principal socio comercial.

Cabe mencionar que el cierre fiscal del 2017 cerró con un déficit de \$ 5.700 millones de dólares, esto es, mil millones más de lo proyectado; por consiguiente para cubrir el déficit, Ecuador deberá en el 2018 contraer más deuda para cumplir con la meta fijada.

**2 – BASE DE PRESENTACION Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**2.1 Declaración de cumplimiento y Base de medición.**

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los presentes estados financieros han sido preparados en base del costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación originada a cambio de bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por cancelar un pasivo. Los estados financieros se presentan en dólares de los E.U.A. El dólar de los E.U.A. es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la compañía.

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

**2.2 Instrumentos financieros.**

Representa cualquier contrato que dé lugar a un activo o pasivo financiero en la compañía, o a un instrumento de patrimonio en otra compañía.

El efectivo y equivalente de efectivo, así como las cuentas por cobrar comerciales constituyen los activos financieros de la compañía.

Al cierre del ejercicio económico sobre el que se informa, los saldos de cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe evidencia de no recuperabilidad, a efecto de reconocer en resultados una pérdida por deterioro.

**2.3 Inversiones en acciones de Compañías**

La compañía registra sus inversiones en acciones al costo de adquisición más los dividendos recibidos en acciones por capitalizaciones de las compañías inversoras. Los dividendos en efectivo se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlo

**2.4 Impuesto a las ganancias.**

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos de impuesto a la renta o de gastos no considerados deducibles.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

---

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en 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.

A la fecha de la situación financiera, la compañía no presenta diferencias temporales o pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros que originen el reconocimiento de impuestos diferidos activos o pasivos.

**2.5 Participación a los trabajadores.**

Se calcula aplicando la tasa del 15%. El 10% será destinado para todos los trabajadores y el 5% restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares. El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores es tratado como un beneficio a corto plazo.

La compañía no tiene trabajadores en relación de dependencia.

**2.6 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se determinan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar. Los ingresos ordinarios lo constituyen dividendos ganados recibidos por inversiones en acciones en compañías anónimas participadas.

**2.7 Costo y Gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**2.8 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).**- A partir del año 2018, entran en vigencia las siguientes Normas:

NIIF 9 Instrumentos Financieros (sustituye la NIC 39).

- Rige a partir de enero 1, 2018 y se aplicará en forma retroactiva, con algunas excepciones.
- El nuevo modelo de deterioro se basa en la pérdida esperada, a diferencia del modelo de la pérdida incurrida de NIC 39, lo que significa que con NIIF 9, los deterioros se registrarán, con carácter general, de forma anticipada.
- La aplicación de la NIIF 9 está dirigida a bancos, aseguradoras y otras entidades financieras, sin embargo las empresas no financieras deberían analizar a fondo los beneficios de su aplicación.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con clientes:

- Aplicación a partir de enero 1, 2018; se admite su aplicación anticipada.
- Reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios; Contratos de Seguros entre otros.
- Se aplica para todos los contratos de ingresos de actividades ordinarias que una entidad celebra con sus clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento y medición de las ventas de ciertos activos no financieros.
- Para el reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias, la Norma prevé un modelo de 5 etapas: (a) Identificar el contrato celebrado con el cliente; (b) Identificar y segregar las obligaciones de desempeño asumidas en el

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

---

contrato; (c) Determinar el precio de la transacción; (d) Asignar el precio de la transacción entre las distintas obligaciones de desempeño identificadas; y (e) Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga cada obligación de desempeño asumida en el contrato

**NIIF 16 Arrendamiento:**

- Aplica a partir de enero 1,2019, se admite su aplicación anticipada.
- Excluye contrato de arrendamiento a corto plazo y de bajo valor.
- Elimina la contabilidad dual para los arrendatarios. Establece un modelo único, que es igual al del arrendamiento financiero.
- Para el arrendador se sigue aplicando la clasificación de arrendamiento financiero y operativo, según sea el caso.

**3 – ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

En aplicación de las políticas de la empresa, que son descritas en la nota 2, requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias, y lo efectúa considerando un modelo de negocio en marcha. La compañía no ha identificado indicios de pérdidas por deterioro de sus activos.

**4. ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La Junta Directiva o la Gerencia General de la Compañía son responsable por el desarrollo de las políticas de administración de riesgos, así como de la supervisión y monitoreo de las mismas.

Riesgo de Crédito.- Debido a su actividad la Compañía presenta como riesgo de crédito el pago de las acreencias a sus accionistas o terceros, ya que depende del reparto de dividendos como producto de sus inversiones en compañías asociadas.

Riesgo de Liquidez.- Como se mencionó en el párrafo precedente el único riesgo aquí es por el pago de dividendos que recibe producto de sus inversiones en asociadas.

Riesgo de Mercado.- Constituye el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o de interés, que afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

- (a) Riesgo de Moneda.- La compañía en lo posible no efectúa transacciones en moneda diferente al US\$, moneda funcional; por lo tanto la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

**5. EFECTIVO Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de efectivo o equivalente de efectivo, es el efectivo en bancos es de libre disponibilidad. Incluye caja y bancos, y si lo hubiere inversiones con vencimientos menores a tres meses, desde la fecha de origen, así como otros valores de alta liquidez.

**6. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar está compuesto por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compañías relacionadas	537.500,00	577.500,00
Otras cuentas por cobrar	<u>44.450,04</u>	<u>40.941,71</u>
<b>Total</b>	<b><u>581.950,04</u></b>	<b><u>618.441,71</u></b>

Muebles El Bosque compañía relacionada en el año 2016 reconoció el 8.95% de interés anual, pagaderos trimestralmente sobre un capital de \$ 40.000.

En el año 2017 Univercorpsa adquiere acciones de Muebles El Bosque y parte del pago lo compensa con el valor de \$ 40.000 que tenía como acreencia.

El valor de \$ 537.500, corresponde a préstamo otorgado a Bardetticorp, que no genera intereses, ni tiene un plazo de cobro definido.

**7. INVERSIONES EN ACCIONES**

	%	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	PARTICIPACION		
Banco Bolivariano	0.543%	600.000,00	1.281.182,00
Muebles El Bosque	20.89%	562.929,00	499.904,00
Watubi S.A.	22.94%	2.478,00	2.478,00
Bardetticorp S.A.	25.00%	<u>200,00</u>	<u>200,00</u>
<b>Total</b>		<b><u>1.165.607,00</u></b>	<b><u>1.783.764,00</u></b>

La compañía adquirió 429.383 a un costo de \$ 600.000. En el año 2017, se reversó las inversiones en acciones recibidas del Banco Bolivariano por \$ 681.182 correspondiente a dividendos en acciones, por capitalización de utilidades u otras cuentas patrimoniales, correspondiente a los años 2012 al 2016.

**8. VEHICULO**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículo:		
Saldo al inicio del año	38.531,25	32.531,25
Adiciones del año	<u>38.531,25</u>	<u>32.531,25</u>
Menos.- Depreciación acumulada	<u>(24.495,37)</u>	<u>(14.978,14)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>14.035,88</u></b>	<b><u>17.553,11</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

**9. CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Accionistas	62.375,98	123.781,40
Otros	<u>1.076,76</u>	<u>4.346,54</u>
Total	<u><b>63.452,74</b></u>	<u><b>128.127,94</b></u>

Las cuentas por pagar accionista no devengan intereses.

**10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2017, \$ 410.000 (2016:\$ 410.000), representa préstamos de terceros relacionados con la adquisición de acciones, respaldados en contratos, que genera una tasas de interés del 2%, con vencimiento en el año 2018.

**11. IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo con disposiciones legales, el impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades gravables. Una reconciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta		113.473,98
Conciliación tributaria:		
Más.- Gastos no deducibles		81.844,20
Menos.- Dividendos exentos		<u>(191.839,16)</u>
Utilidad (Pérdida) gravable		<u><b>3.479,02</b></u>
Impuesto a la renta corriente		<u><b>12.259,41</b></u>

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que no están sujetas al pago del anticipo mínimo, las sociedades, cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como aquellas en que la totalidad de sus ingresos sean exentos.

**12. PATRIMONIO**

**Capital social.**- Mediante escritura pública celebrada ante el Notario Público Vigésimo Segundo del cantón Guayaquil en marzo del 2015, la compañía efectuó aumento de capital, cambio del objeto social y reforma de estatuto. El aumento de capital fue de \$ 8.200, siendo su actual capital social \$ 9.000 y su capital autorizado \$ 18.000.

Composición del capital accionario:

	<u>%</u>	<u>Capital</u>
Carlos Ignacio Orrantía Medina	33.33	3.000,00
María Cecilia Orrantía Medina	33.33	3.000,00
María Gabriela Orrantía Medina	<u>33.34</u>	<u>3.000,00</u>
Total	<u><b>100.00</b></u>	<u><b>9.000,00</b></u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

---

**13. GESTION DE CAPITAL**

Para propósito de gestión de capital de la compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás a reservas patrimoniales atribuibles a los propietarios.

El objetivo principal de la gestión del capital de la compañía es maximizar el valor para el accionista.

La compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre del 2017 y 2016, son como sigue:

	<u>2017</u>	%	<u>2016</u>	%
Total pasivos	473.452,74	25.92%	550.723,35	21.89%
Total patrimonio	<u>1.352.870,91</u>	<u>74.08%</u>	<u>1.965.089,10</u>	<u>78.11%</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>1.826.323,65</u>	<u>100.00%</u>	<u>2.515.812,45</u>	<u>100.00%</u>

**14. EVENTOS SUBSECUENTES**

En el período comprendido entre el 1 de enero del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.



Sr. Carlos Ignacio Orrantia Medina  
Gerente General



CPA. Denisse Zurita Criollo  
Contadora