

COMPAÑÍA TEXTILES EL RAYO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31, <u>2016</u>	<u>2017</u> (expresado en U.S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos	3	1.273.190,17	1.214.856,74
Cuentas por cobrar comerciales	4	6,315.733,48	6.590.463,65
Otras cuentas por cobrar	4	623.616,07	323.020,47
Inventarios	5	4.979.628,75	3.983.922,93
Total activos corrientes		13.192.168,47	12.112.263,79
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	6	9.337.564,93	10.973.831,15
Activos intangibles		44.079,28	20.997,55
Total activos no corrientes		<u>9.381.644,21</u>	<u>10.994.828,70</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>22.573.812,68</u>	<u>23.107.092,49</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO

Nota
s
Diciembre 31,
2016 2017
(expresado en U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por Pagar Comerciales		2.510.620,06	1.728.291,26
Otras cuentas por pagar		14.337,13	23.477,94
Pasivos por impuestos corrientes		282.148,87	337.220,50
less por Pagar		54.223,09	52.658,18
Beneficios Sociales	9	<u>351.988,56</u>	<u>426.656,28</u>

Total pasivos corrientes		<u>3.213.317,71</u>	<u>2.568.304,16</u>
--------------------------	--	---------------------	---------------------

PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos bancarios	7	4.700.000,00	7.747.430,31
Provisiones por pagar	10	<u>1.614.805,72</u>	<u>1.691.544,78</u>

Total pasivos no corrientes		<u>6.314.805,72</u>	<u>9.438.975,09</u>
-----------------------------	--	---------------------	---------------------

Total pasivos		<u>9.528.123,43</u>	<u>12.007.279,25</u>
---------------	--	---------------------	----------------------

PATRIMONIO:

Resultados del ejercicio	12	1.216.678,54	1.457.401,63
Capital social	12	3.150.000,00	3.150.000,00
Reservas	12	1.842.521,68	2.004.455,19
Resultados acumulados	12	<u>6.836.489,03</u>	<u>4.487.956,42</u>

Total patrimonio		<u>13.045.689,25</u>	<u>11.099.813,24</u>
------------------	--	----------------------	----------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>22.573.812,68</u>	<u>23.107.092,49</u>
----------------------------------	--	----------------------	----------------------

COMPAÑÍA TEXTILES EL RAYO S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (expresado en U.S. dólares)	<u>2017</u>
INGRESOS ORDINARIOS	13	17.750.296,93	20.038.084,38
COSTO DE VENTAS	14	<u>(12.611.937,11)</u> 5.138.359,82	<u>(14.281.364,26)</u> 5.756.720,12
MARGEN BRUTO			
Gastos de administración	15	(427.245,38)	(421.524,82)
Gasto de ventas	15	(1.593.974,05)	(1.642.916,09)
Gastos financieros	15	(838.836,61)	(829.326,37)
		<u>-</u>	<u>-</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		2.278.303,78	2.862.952,84
GASTOS NO OPERACIONALES	15	(447.674,09)	(530.666,85)
Otros Gastos			
INGRESOS NO OPERACIONALES			
Ingresos Varios	13	189.117,77	163.612,36
UTILIDAD ANTES 15% PART. TRABAJ. E IMPUESTO A LA RENTA		2.019.747,46	2.495.898,35
Impuesto a la renta		(364.920,29)	(502.178,46)
Participación trabajadores		(302.962,12)	(374.384,75)
Reserva legal		(135.186,51)	(161.933,51)
TOTAL UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1.216.678,54</u>	<u>1.457.401,63</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA TEXTILES EL RAYO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en U.S. dólares)

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	NIIF'S	RESULTADO EJERCICIO ANTERIOR	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
01/01/2016	Saldo al 31 de diciembre de 2016	3.150.000,00	1.181.708,00	660,813.68	1.137.119,90	5.699.369,13	1.216.678,54	13.045.689,25
	Transf. Utilid Ejerc a Resultado Ejercicios anteriores					1.216.678,54	(1.216.678,54)	
	Transf. Cuentas por pagar Accionistas / pago Dividendos					(3.600.000,00)		(3.600.000,00)
	Provisión jubilac. Patronal y desahucio según estudio actuarial				34.788,85			34.788,85
	Utilidad del ejercicio 2017 antes del 15 % parte e Impto rta						2.495.898,35	2.495.898,35
	15 % Participacion Trabajadores Impuesto a la Renta						(374.384,75)	(374.384,75)
	Reserva Legal		161.933,51				(502.178,46)	(502.178,46)
							(161.933,51)	-
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	3.150.000,00	1.343.641,51	660.813,68	1.171.908,75	3.316.047,67	1.457.401,67	11.099.813,24

“TEXTILES EL RAYO SA”.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recaudado de Clientes	19.705.844,96	
Efectivo Pagado a Proveedores	-10.534.565,45	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	-2.209.484,70	

Efectivo Generado por Operación		6.961.794,81
--	--	---------------------

Efectivo Pagado a Empleados	-3.257.248,44	
Efectivo Pagado Impuestos	-447.106,83	
Efectivo Cuentas por Cobrar	19.118,11	
Efectivo Cuentas por Pagar	9.140,81	
Efectivo Recibido Otros Ingresos	163.612,36	
Activo Diferido	-1.598,44	
Efectivo Pagado Otros Gastos	-462.205,66	

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación		2.985.506,72
---	--	---------------------

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra/ Venta Activos Fijos	-2.491.270,46	
-----------------------------	---------------	--

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión		-2.491.270,46
---	--	----------------------

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones Bancarios		
Pago Dividendos	-3.600.000,00	
Préstamo Bancarios L/P	3.047.430,31	

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento		-552.569,69
--	--	--------------------

**AUMENTO/DISMINUCION
EN EFECTIVO**

-58.333,43

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2016		1.273.190,17
------------------------------------	--	--------------

**EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL
2017**

1.214.856,74

“TEXTILES EL RAYO S.A.”

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2.017

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad Neta del Ejercicio		1.457.401,63
-----------------------------	--	--------------

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EJERCICIO

Depreciación /		
Amortización	879.684,41	
Transf. Reserva Legal	161.933,51	
Provisión Jubilación	34.788,85	
		1.076.406,77

Efectivo Generado por Operación		2.533.808,40
--	--	--------------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

Aumento/Dism. Clientes	-274.730,17	
Aumento/Disminución Cuentas por Cobrar	19.118,11	
Aumento/Disminución Anticipo Proveedores	280.716,99	
Aumento/Disminución Anticipo Empleados	760,50	
Aumento/Disminución Diferidos	-1.598,44	
Aumento Inventarios	995.705,82	
Aumento/Dism Proveedores	-782.328,80	
Aumento/Dism Ctas Pagar	9.140,81	
Aumento/Dism Obligaciones Patronales	74.667,72	
Aumento/Dism Provisión por Pagar	76.739,06	
Aumento/Dism IESS por Pagar	-1.564,91	
Aumento/Disminución Impuesto por Pagar	55.071,63	
		451.698,32

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación		2.985.506,72
---	--	---------------------

COMPAÑÍA TEXTILES EL RAYO S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Compañía TEXTILES EL RAYO S.A. es una compañía fabricación de medias, se constituyó en la ciudad de Quito el 27 de diciembre de 1978. Su domicilio actual está en la ciudad de Quito y su actividad principal es la producción y comercialización de medias.

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares.

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 BASES DE PRESENTACION

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Textiles El Rayo S.A. comprenden los estados de situación financiera del 1 de enero del 2017 al 31 de diciembre del 2017, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

Cumplimiento estricto.- Los estados financieros presentados por la compañía al 31 de diciembre del 2017 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2017, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2017 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

La NIIF 1 requiere que una entidad, al preparar los estados financieros de apertura que sirvan como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, cumplan con cada una de las NIIF vigentes al final del primer período sobre el que se informa, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

2.2 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Juicios

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la gerencia ha utilizado los siguientes juicios, aparte de aquellos que implican estimaciones, que tiene un efecto significativo en los valores reconocidos en los estados financieros.

Arrendamientos operativos

La Compañía incluye dentro de sus actividades comerciales el arrendamiento a terceros de sus propiedades de inversión. La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que retiene para sí todos los riesgos u derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.

Estimados y supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año.

Deterioro de propiedad, muebles y equipo

La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, muebles y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

2.3 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5 PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, muebles y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, muebles y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, muebles y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad, muebles y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Medición posterior al reconocimiento: Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, muebles y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, muebles y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, muebles y equipo.

Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.- El costo de propiedades, muebles y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	10
Maquinaria	10

Baja de propiedad, muebles y equipo.- La propiedad, muebles y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, muebles y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, Compañía Textiles el Rayo S.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

2.6 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

Tarifa impuesto a la renta año 2013 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero. Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporales imponibles.

En general, los pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el pasivo se cancele.

2.7 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Textiles el Rayo S.A. tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuário).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuário se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.9 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un ingreso de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.10 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.11 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

2.12 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 75 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.13 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

2.14 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.

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos, se componen de lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Fondos	500,00	500,00
Bancos		
	<u>1.272.690,17</u>	<u>1.214.365,74</u>
Total	<u>1.273.190,17</u>	<u>1.214.865,74</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	DICIEMBRE 31,	
	2016	2017
	(en U.S. dólares)	
Cientes locales	5.350.848,41	5.447.670,26
Cientes Exterior	406.656,96	504.783,25
Cheques protestados	29.885,80	39.662,85
Depositos en Transito	3.438,48	-
Documentos en Transito	883.124,48	934.400,86
Provisión para Incobrables	-358.220,65	-336.053,57
Subtotal	6.315.733,48	6.590.463,65

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 75 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses, y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario producto terminado	2.930.022,24	2.275.357,49
Inventario materia prima	1.079.869,57	1.380.169,98
Inventario producción en proceso	25.696,00	25.696,00
Importaciones en tránsito	944.040,94	302.699,46
	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>4.979.628,75</u>	<u>3.983.922,93</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

6. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, muebles y equipo es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos	3.705.924,52	3.705.924,52
Edificios	3.309.312,91	5.009.312,91
Equipos de computación	106.336,24	109.992,24
Instalaciones	128.220,96	128.220,96
Construcciones en Curso		
Maquinaria y Equipos	7.395.905,94	8.128.589,87
Inversiones en locales		
Muebles y Enseres	346.816,99	361.077,02
Otros Activos y Equipos de Oficina	29.621,29	30.606,29
Vehiculos	161.188,15	200.337,26
Total	<u>15.183.327,00</u>	<u>17.674.061,07</u>
Depreciación acumulada	<u>(5.845.762,07)</u>	<u>(6.700.229,92)</u>
Total propiedad muebles y equipos netos	<u><u>9.337.564,93</u></u>	<u><u>10.973.831,15</u></u>

7. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

<u>Institución Financiera</u>	Diciembre 31, 2017	<u>Fecha Inicio</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
	<u>No</u> <u>Operación</u>			
Banco Produbanco	CAR10100396683000	12/12/2016	26/03/2020	3.143.476,10
Banco Produbanco	CAR10100431095000	18/08/2017	28/07/2021	1.391.964,41
Banco Produbanco	CAR10100431095000	18/08/2017	25/08/2022	3.211.989,80
				<u>7.747.430,31</u>

- (1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a las disposiciones legales para el año 2017 la tarifa del impuesto a la renta será del 23 % y 22% a partir del año 2013

8. Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	2016	2017
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación Trabajadores	2.019.747,46	2.495.898,35
15 % Participación Trabajadores	302.962,12	374.384,75
Gastos no deducibles	65.157,56	161.115,77
Ingresos Exentos	144.958,04	-
Participación Trabajadores	21.743,73	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		-----
Utilidad Gravable	<u>1.658.728,59</u>	<u>2.282.629,37</u>
Impuesto a la renta causado	364.920,29	502.178,46
Retención Fuente Relacionada en el ejercicio fiscal	188.964,49	210.236,18
Crédito tributario por el impuesto salida de divisas	9.246,51	29.404,73
Anticipo pagado		8.864,44
Total	166.709,29	253.673,11

- (1) Los saldos de la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta corresponden a los saldos NEC reportados en la declaración de impuesto a la renta considerando la normativa contable vigente para ese período.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	Diciembre 31	
	2016	2017
Décimo Tercero por Pagar	9.709,71	9.354,91
Décimo Cuarto por Pagar	39.316,73	39.298,12
Vacaciones por Pagar	-	3.618,50
15% Part. Trabajadores	302.962,12	374.384,75
	351.988,56	426.656,28

10. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	1.379.551,50	1.441.274,50
Provisión por desahucio	235.254,22	250.270,28
Total	1.614.805,72	1.691.544,78

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios y los costos del servicio actual y el costo del servicio

anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Esta hipótesis refleja el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

11. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

Riesgo crediticio

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros

12. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 el capital social es de USD 3.150.000,00 que corresponden a tres millones ciento cincuenta mil acciones ordinarias a valor nominal unitario de USD 1. Se encuentran totalmente pagadas.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

RESULTADOS ACUMULADOS.- Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31 2016	Diciembre 31 2017
Capital Social	3.150.000,00	3.150.000,00
Reserva Legal	1.181.708,00	1.343.641,51
Reserva de Capital	660.813,68	660.813,68
Res. Acum. Impl. NIIF'S	1.137.119,90	1.171.908,75
Resultados Acumulados	5.699.369,13	3.316.047,67
Resultado del Ejercicio	1.216.678,54	1.457.401,63
	13.045.689,25	11.099.813,24

13. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

Ingresos Operacionales

	2016	2017
Ventas Locales	15.962.777,23	18.017.275,55
Descuentos y Devoluciones	-236.749,19	-227.247,99
Ventas al Exterior	1.345.132,22	1.586.595,01
Ingresos por Arriendos	679.136,67	661.461,81
	17.750.296,93	20.038.084,38

Otros Ingresos

Ingresos Financieros	2.884,03	2.765,20
Utilidad Venta Activos Fijos	-	197,17
Otros Ingresos	186.233,74	160.649,99
	189.117,77	163.612,36
	17.939.414,7	20.201.696,74

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

Costo de Ventas

	2016	2017
Materiales	-9.232.818,80	-10.255.476,29
Mano de Obra	-2.210.899,35	-2.397.700,56
Gastos de Fabricación	-223.089,71	-347.187,77
Gastos Depreciaciones	-767.242,97	-855.004,24
Mantenimientos y reparaciones	-17.793,67	-69.177,02
Suministros y Materiales	-160.092,61	-356.818,38
	<u>-12.611.937,11</u>	<u>-14.281.364,26</u>

15. GASTOS OPERACIONALES

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

Gastos Operacionales

	2016	2017
Gastos Administrativos	-427.245,38	-421.524,82
Gastos de Ventas	-1.593.974,05	-1.585.406,84
Amortización	-42.131,21	-24.680,17
Provisión Incobrables	-54.221,92	-57.509,25
Gastos Generales	-742.483,48	-804.646,20
	<u>-2.860.056,04</u>	<u>-2.893.767,28</u>

Gastos No Operacionales

Otros Gastos		-68.461,19
Gastos Financieros	-447.674,09	-462.205,66
Subtotal	<u>-447.674,09</u>	<u>-530.666,85</u>
Total	<u>-3.307.730,13</u>	<u>-3.424.434,13</u>

COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 se detallan seguidamente:

Nombre de accionistas	Valor	% Participación
Mabel Group – Holding S.A.	3.149.857,00	99.9955%
Abedrabbo Larach Maha	143,00	0.0045%
Total	3.150.000,00	100,00%