

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

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Estado de situación financiera	2
Estado de resultado integral	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6

Abreviaturas:

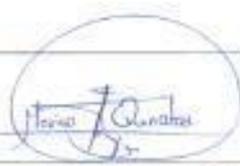
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y Medianas Empresas
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---

**TENERÍA DÍAZ CÍA. LTDA.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>	<b><u>31/12/16</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	49,494.09	46,075.64
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	663,455.87	680,944.86
Inventarios	6	518,453.12	559,678.89
Activos por impuestos corrientes	10	6,159.38	1,322.51
Total activos corrientes		<u>1,226,777.28</u>	<u>1,288,021.90</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	7	357,312.68	358,656.03
Otros activos financieros		7,332.37	9,230.00
Total activos no corrientes		<u>364,645.05</u>	<u>367,886.03</u>
TOTAL		<u>1,591,422.33</u>	<u>1,655,907.93</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	66,977.23	48,590.38
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	718,270.34	639,783.47
Pasivos por impuestos corrientes	10	21,895.71	30,391.20
Obligaciones acumuladas	11	33,037.16	32,970.28
Total pasivos corrientes		<u>840,180.44</u>	<u>751,735.33</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	8		161,432.79
Obligaciones por beneficios definidos	12	140,169.51	113,909.00
Total pasivos no corrientes		<u>140,169.51</u>	<u>275,341.79</u>
Total pasivos		<u>980,349.95</u>	<u>1,027,077.12</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14	400,000.00	400,000.00
Reserva legal		13,129.30	12,594.41
Utilidades retenidas		197,943.08	216,236.40
Total patrimonio		<u>611,072.38</u>	<u>628,830.81</u>
TOTAL		<u>1,591,422.33</u>	<u>1,655,907.93</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Tlga. Nelly López  
Gerente General  
Ing. Mónica Quinatoa  
Contador General  
RUC: 1804330429001

**TENERIA DÍAZ CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	Notas	Año terminado	
		31/12/17	31/12/16
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS		1,220,442.19	1,279,823.28
COSTO DE VENTAS	15	(892,044.59)	(969,360.94)
MARGEN BRUTO		328,397.60	310,462.34
Gastos de administración	15	(164,508.47)	(172,057.85)
Gastos de ventas	15	(129,888.11)	(99,822.18)
Costos financieros		(12,184.52)	(33,264.83)
Ingresos financieros		325.07	469.36
Otros ingresos		8,104.80	9,560.55
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		30,246.37	15,347.39
Menos gasto por impuesto a la renta corriente	10	10,568.06	4,649.62
UTILIDAD DEL AÑO		19,678.31	10,697.77

Ver notas a los estados financieros

  
Tlga. Nelly López  
Gerente General

  
Ing. Mónica Quinatoa  
Contador General  
RUC: 1804330429001

**TENERÍA DÍAZ CÍA. LTDA.**

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

	Capital social	Reserva legal ... (en U.S. dólares) ...	Utilidades retenidas ...	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	400,000.00	8,428.41	209,704.63	618,133.04
Apropiación reserva legal Utilidad del año		4,166.00	(4,166.00) <u>10,697.77</u>	<u>10,697.77</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	400,000.00	12,594.41	216,236.40	628,830.81
Apropiación reserva legal Utilidad del año Ajustes		534.89	(534.89) 19,678.31 <u>(37,436.74)</u>	19,678.31 <u>(37,436.74)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	400,000.00	13,129.30	197,943.08	611,072.38

Ver notas a los estados financieros



Tige Melly López  
Gerente General



Ing. Mónica Quinotoa  
Contador General  
RUC: 1804330429001

**TENERÍA DÍAZ CÍA. LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Notas	Año terminado	
		31/12/17	31/12/16
(en U.S. dólares)			
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		1,241,339.82	1,350,483.09
Pagos a proveedores y a empleados		(1,070,605.11)	(1,347,290.85)
Intereses pagados		(12,184.52)	(33,264.83)
Impuesto a la renta		(15,404.93)	(25,396.73)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>143,145.26</u>	<u>(55,469.32)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo y total		(31,578.50)	(396.05)
Disminución en otros activos financieros		<u>1,897.63</u>	<u>7,200.00</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(29,680.87)</u>	<u>6,803.95</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Disminución de obligaciones financieras		(143,045.94)	(158,098.33)
Incremento en cuentas por pagar socios		<u>33,000.00</u>	<u>176,311.74</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(110,045.94)</u>	<u>18,213.41</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		3,418.45	(30,451.96)
Saldo al comienzo del año		<u>46,075.64</u>	<u>76,527.60</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>49,494.09</u>	<u>46,075.64</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Tlga. Nelly López  
Gerente General  
Ing. Mónica Quinatoa  
Contador General  
RUC: 1804330429001

## **TENERÍA DÍAZ CÍA. LTDA.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía es una Compañía Limitada constituida en la ciudad de Ambato en la provincia de Tungurahua, República del Ecuador; protocolizada el 29 de noviembre del 2011 e inscrita bajo el número novecientos cuarenta y ocho en el Registro Mercantil con un plazo de duración de cincuenta años a partir de esta fecha. Su domicilio principal es Panamerica Norte Km. 7 ½ entrada a Macasto.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan principalmente con la producción y venta de pieles finas, cueros, pieles sin curtir, incluyendo sus derivados y alquiler de maquinaria.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 29 empleados en los dos años.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF - PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros

bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

## **2.6 Propiedades, planta y equipo**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta 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.

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	25
Vehículos	7
Muebles y enseres	12
Equipos de computación	3
Maquinaria	12

**2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados

**2.7 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

**2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por 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).

**2.9 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.9.1 Impuesto corriente** - 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 o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

**2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

**2.10 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.11 Beneficios a empleados**

**2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a resultados, en el período en que se producen.

**2.11.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.12 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.12.1 La Compañía como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.13 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.13.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.13.2 Ingresos por intereses** - Los ingresos de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.14 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. 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.

**2.15 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.

**2.16 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**2.17 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**2.17.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala

exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

**2.17.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento** - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.17.3 Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

**2.17.4 Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

**2.18 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

**2.18.1 Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.18.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

**2.19 Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2016, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2017.

**2.20 Modificaciones de 2015 a los fundamentos de las conclusiones de la NIIF para las PYMES, aún no implementadas** - En mayo de 2015, el IASB emitió modificaciones a la Norma Internacional de Información Financiera para las pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES). Un resumen de estas modificaciones es como sigue:

#### **Las modificaciones a la NIIF para PYMES como consecuencia de la revisión integral inicial**

El IASB realizó 56 cambios en la NIIF para las PYMES durante la revisión integral inicial. Estos son de los tipos siguientes:

- a) Tres cambios significativos;
- b) Doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de NIIF nuevas y revisadas;
- c) Siete exenciones nuevas de los requerimientos de la NIIF para las PYMES que se permiten solo en casos especiales;
- d) Otros seis cambios en los requerimientos de reconocimiento y medición;
- e) Seis cambios más en los requerimientos de presentación y medición;
- f) Aclaraciones menores o guías de aclaración que no se espera que cambien la práctica actual.

#### **Cambios significativos en la NIIF para las PYMES**

El IASB realizó tres cambios significativos durante la revisión integral inicial:

- a) Incorporación de una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo.
- b) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición para impuestos diferidos con la NIC 12.

## Otros cambios en la NIIF para las PYMES

### *NIIF nuevas y revisadas*

El IASB realizó doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de las NIIF nuevas y revisadas durante la revisión integral inicial.

### *Exenciones nuevas*

El IASB añadió siete exenciones nuevas durante la revisión integral inicial que se permiten en casos especiales:

- a) Cuatro exenciones por el esfuerzo o costo desproporcionado (véanse los párrafos FC239) a FC241).
- b) Dos exenciones para transacciones de control comunes (véase el párrafo FC242 y FC243)
- c) La exención en el párrafo 70 de la NIC 16 de que una entidad puede usar el costo de la pieza de repuesto como un indicador de cuál fue el costo de la pieza repuesta en el momento en que se adquirió o construyó, si no fuera practicable determinar el importe en libros de los últimos. Esta exención se añadió en respuesta a las preocupaciones planteadas en el PN de 2013 de que las NIIF para las PYMES no debe ser más onerosa que las NIIF completas.

## 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.
- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de

estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Caja Chica	7.90	10.70
Banco del Guayaquil S.A. Cuenta de ahorros	2,341.05	2,392.80
Banco del Guayaquil S.A. Cuenta corriente	3,611.35	10,175.48
Banco Machala S.A.	11,072.49	74.50
Banco Internacional S.A. Cuenta corriente	5,338.90	20,762.01
Banco Internacional S.A. Cuenta de ahorros	2,555.14	631.28
Banco Internacional S.A. Cuenta de ahorros	6,046.99	3,611.89
Coop. Fopymes S.A Cuenta de ahorros	18,520.27	1,344.54
Inversiones	<u>                    </u>	<u>7,072.44</u>
Total	<u>49,494.09</u>	<u>46,075.64</u>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	599,050.21	684,353.50
Clientes del exterior	64,405.66	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(30,369.13)</u>	<u>(30,369.13)</u>
Subtotal	633,086.74	653,984.37
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipo proveedores	10,346.91	3,280.89
Préstamos empleados	3,761.47	4,706.83
Gastos pagados por anticipado	3,478.20	9,933.57
Seguros pagados por anticipado	1,577.37	2,372.40
Garantía arriendo	420.00	420.00
Anticipo maquinaria	<u>                    </u>	<u>6,246.80</u>
Total	<u>652,670.69</u>	<u>680,944.86</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte. Los créditos por ventas indicados anteriormente, incluyen montos que están en mora al final del período; sin embargo, la Compañía no ha reconocido una provisión para deudas de dudoso cobro, debido a que no se ha identificado un cambio significativo en la calidad del crédito y por lo tanto, las cantidades aún se consideran recuperables.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía realiza una revisión del potencial cliente para determinar el límite de crédito y solicita las garantías adecuadas.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Por vencer	361,276.95	502,586.44
Vencida pero no deteriorada:		
1 - 30 días	63,375.14	49,573.05
31 - 60 días	50,755.55	50,172.67
61 - 120 días	17,343.51	48,035.66
Más de 120 días	<u>170,704.72</u>	<u>33,985.68</u>
Total	<u>663,455.87</u>	<u>684,353.50</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>195</u>	<u>195</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	30,369.13	24,197.05
Provisión del año	<u>                    </u>	<u>6,172.08</u>
Saldos al fin del año	<u>30,369.13</u>	<u>30,369.13</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

**6. INVENTARIOS**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Productos en proceso	190,313.06	163,350.39
Productos terminados	185,513.76	309,108.70
Materia prima	121,728.55	69,552.02
Repuestos	20,897.75	17,588.83
Otros	<u>                    </u>	<u>78.95</u>
Total	<u>518,453.12</u>	<u>559,678.89</u>

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos como costos fueron de US\$646,535.17 y US\$713,996.29 respectivamente.

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	1,008,378.15	976,799.65
Depreciación acumulada	<u>(651,065.47)</u>	<u>(618,143.62)</u>
Total	<u>357,312.68</u>	<u>358,656.03</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	146,067.66	146,067.66
Maquinaria	98,625.49	100,842.04
Vehículos	69,848.43	76,657.41
Edificaciones	31,131.02	32,977.22
Maquinaria en curso	7,116.80	
Equipos de cómputo	3,155.56	834.19
Muebles y enseres	<u>1,367.72</u>	<u>1,277.51</u>
Total	<u>357,312.68</u>	<u>358,656.03</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

**ESPACIO EN BLANCO**

Costo:	Terrenos	Maquinaria	Vehículos	Edificaciones	Maquinarias en curso	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015	146,067.66	533,705.10	249,844.16	70,129.88	—	23,425.15	2,401.19	1,025,573.14
Adquisiciones	396.05	—	—	—	—	—	—	396.05
Ventas	—	(49,169.54)	—	—	—	—	—	(49,169.54)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	146,067.66	534,101.15	200,674.62	70,129.88	7,116.80	23,425.15	2,401.19	976,799.65
Adquisiciones	—	10,157.30	10,000.00	—	—	4,000.50	303.90	31,578.50
Saldos al 31 de diciembre del 2017	146,067.66	544,258.45	210,674.62	70,129.88	7,116.80	27,425.65	2,705.09	1,008,378.15
<i>Depreciación acumulada:</i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2015	—	(415,949.71)	(116,942.59)	(35,306.48)	—	(21,041.59)	(943.59)	(590,183.96)
Depreciación	—	(17,309.40)	(19,748.82)	(1,846.18)	—	(1,549.37)	(180.09)	(40,633.86)
Ventas	—	—	12,674.20	—	—	—	—	12,674.20
Saldos al 31 de diciembre del 2016	—	(433,259.11)	(124,017.21)	(37,152.66)	—	(22,590.96)	(1,123.68)	(618,143.62)
Depreciación	—	(12,373.85)	(16,808.98)	(1,846.20)	—	(1,679.13)	(213.69)	(32,921.85)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	—	(445,632.96)	(140,826.19)	(38,998.86)	—	(24,270.09)	(1,337.37)	(651,065.47)
Saldos al 31 de diciembre del 2017, neto	146,067.66	98,625.49	69,848.43	31,131.02	7,116.80	3,155.56	1,367.72	357,312.68

## ESPACIO EN BLANCO

**7.1. Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los terrenos y edificaciones han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía. Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas. La Compañía no está autorizado a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

## 8. PRÉSTAMOS

	31/12/17	31/12/16
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Sobregiros bancarios	3,868.07	35,673.71
Préstamos bancarios <b>(1)</b>	63,109.16	174,349.46
Total	66,977.23	210,023.17
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	66,977.23	48,590.38
No corriente		161,432.79
Total	66,977.23	210,023.17

**(1)** Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones de la Compañía (ver Nota 7). Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de entre 10.74% y 11.23% respectivamente. Un detalle es como sigue:

Institución	31/12/17	31/12/16
Cooperativa de Ahorro y Credito FPYMES S.A.	48,600.00	
Banco Internacional S.A.	14,509.16	126,416.31
Banco Guayaquil S.A.	3,868.07	70,690.19
American Express - Banco Guayaquil S.A.		12,916.67
Total	66,977.23	210,023.17

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
<i>Proveedores locales:</i>		
Pieles	103,108.30	29,973.48
Químicos	78,711.16	108,470.50
Pieles por liquidar	15,250.50	
Servicios	13,248.57	13,969.95
Repuestos y herramientas	1,810.91	1,943.36
Varios	<u>8,357.33</u>	<u>21,788.13</u>
Subtotal	220,486.77	176,145.42
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Socios	494,559.18	461,559.18
Otras cuentas por pagar	<u>3,224.39</u>	<u>2,078.87</u>
Total	<u>718,270.34</u>	<u>639,783.47</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30, 60 y 90 días desde la fecha de la factura, en función a las negociaciones con los clientes.

## 10. IMPUESTOS

### 10.1 Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario por impuesto a la renta y total	<u>6,159.38</u>	<u>1,322.51</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar años anteriores		5,237.30
Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar	18,842.91	23,196.65
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	2,139.80	459.64
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>913.00</u>	<u>1,497.61</u>
Total	<u>21,895.71</u>	<u>30,391.20</u>

**10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	30,246.37	15,347.39
Gastos no deducibles	<u>11,224.10</u>	<u>5,787.26</u>
Utilidad gravable	<u>41,470.47</u>	<u>21,134.65</u>
Impuesto a la renta causado 22% y total	<u>9,123.50</u>	<u>4,649.62</u>
Anticipo calculado <b>(1)</b>	<u>10,568.06</u>	—
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>10,568.06</u>	<u>4,649.62</u>

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

**(1)** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no calculó el anticipo de impuesto a la renta en aplicación al beneficio tributario correspondiente a una compañía constituida en el año 2011.

Para el año 2017, la Compañía determinó como impuesto a la renta causado del año US\$9,123.50; sin embargo, el anticipo de impuesto a la renta fue de US\$10,568.06. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$10,568.06 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2017.

### **10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta**

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Saldo al comienzo del año	(1,322.51)	19,424.60
Provisión del año	10,568.06	4,649.62
Pagos efectuados	<u>(16,727.44)</u>	<u>(25,396.73)</u>
Saldo al fin del año	<u>(6,159.38)</u>	<u>(1,322.51)</u>

**Pagos efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

**10.4 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	30,246.37	15,347.39
Gasto de impuesto a la renta	6,654.20	3,376.43
Gastos no deducibles	2,469.30	1,273.19
Ajuste por impuesto mínimo	<u>1,444.56</u>	<u>          </u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	10,568.06	4,649.62
Tasa de efectiva de impuestos	35%	30%

#### 10.5 Aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales.
- Las sociedades que tengan la condición de exportadores habituales (que mantengan o incrementen el empleo), tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

#### **10.6 Precios de transferencia**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

### **11. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios sociales	10,196.40	17,219.72
Sueldos por pagar	8,214.32	4,749.17
IESS por pagar	5,799.37	4,442.76
Participación a trabajadores	5,337.59	2,708.36
Otros acreedores	<u>3,489.48</u>	<u>3,850.27</u>
Total	<u>33,037.16</u>	<u>32,970.28</u>

**11.1 Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

## 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	113,410.00	91,154.00
Bonificación por desahucio	<u>26,759.51</u>	<u>22,755.00</u>
Total	<u>140,169.51</u>	<u>113,909.00</u>

**12.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	91,154.00	99,829.00
Costo de los servicios del período corriente	18,143.00	25,312.00
(Ganancias)/pérdidas actuariales	9,675.00	(27,461.00)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(5,562.00)</u>	<u>(6,526.00)</u>
Saldos al fin del año	<u>113,410.00</u>	<u>91,154.00</u>

**12.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	22,755.00	26,154.00
Costo de los servicios del período corriente	4,254.00	6,958.00
(Ganancias)/pérdidas actuariales	2,872.00	(10,357.00)
Beneficios pagados	<u>(3,121.49)</u>	<u>                    </u>
Saldos al fin del año	<u>26,759.51</u>	<u>22,755.00</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos 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 período 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. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/17</u> %	<u>31/12/16</u> %
Tasa(s) de descuento	8.26	7.46
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.50	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de los servicios del período corriente	22,397.00	32,270.00
(Ganancias)/pérdidas actuariales	12,547.00	(37,818.00)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,562.00)	(6,526.00)
Total	<u>29,382.00</u>	<u>(12,074.00)</u>

## 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**13.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**13.1.1 Riesgo de mercado** - Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables. La Compañía realiza análisis de mercado para mitigar este riesgo.

**13.1.2 Riesgos de investigación y desarrollo** - La Compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

**13.1.3 Riesgos cambiarios** - La Compañía no asume riesgos cambiarios.

**13.1.4 Riesgos de tasas de interés** - El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La Compañía mantiene obligaciones con instituciones financieras a una tasa de interés que puede ser manejada dentro de nuestros gastos y no causarnos problemas.

**13.1.5 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

**13.1.6 Riesgo de liquidez** - La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta de Socios ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

	CAPITAL DE TRABAJO	502,841,36	Dolares
I. LIQUIDEZ	1.- LIQUIDEZ CORRIENTE	1,63	Dolares
	2.- PRUEBA ACIDA	0,96	Dolares
II. SOLVENCIA	1.- ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	56,18	%
	2.- ENDEUDAMIENTO PATRIOMIAL	3	veces
	3.- ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	0,95	dolares
	4.- APALANCAMIENTO	4,90	dolares
	5.- APALANCAMIENTO FINANCIERO	4,90	veces
III. GESTION	1.- ROTACION DE CARTERA	1,84	veces
	2.- ROTACION DE ACTIVO FIJO	3,42	DOLARES
	3.- ROTACION DE VENTAS	0,74	veces
	4.- PERIODO MEDIO DE COBRANZA	198,26	Dias
	5.- PERIODO MEDIO DE PAGO	140,04	Dias
	6.- IMPACTO GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	0,23	%
	7.- IMPACTO CARGA FINANCIERA	0,01	%
	8.- ROTACION DE INVENTARIO	1,58	veces
	9.- PLAZO PROMEDIO DE REPOSICION DE INVENTARIOS	231,26	Dias
IV. RENTABILIDAD	1.- RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	(17,49)	%
	2.- MARGEN BRUTO	26,72	%
	3.- MARGEN OPERACIONAL	(23,17)	%
	4.- RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	(23,77)	%
	5.- RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	(0,84)	%
	6.- RENTABILIDAD FINANCIERA	-85,69	%

**13.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	49,494.09	46,075.64
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	652,670.69	680,944.86
Otros activos financieros	<u>7,332.37</u>	<u>9,230.00</u>
Total	<u>709,497.15</u>	<u>736,250.50</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	718,270.34	639,783.47
Préstamos (Nota 8)	<u>66,977.23</u>	<u>210,023.17</u>
Total	<u>785,247.57</u>	<u>849,806.64</u>

**13.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración consideran que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 14. PATRIMONIO

**14.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social autorizado consiste de 400,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. Un resumen de capital social es como sigue:

	Acciones	%
Díaz Almeida Patricio	398,000.00	99.50
Díaz Armendariz Roberto	<u>2,000.00</u>	<u>0.50</u>
Total	<u>400,000.00</u>	<u>100.00</u>

### 14.2 Reservas

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Costo de ventas	892,044.59	969,360.94
Gastos de administración	164,508.47	172,057.85
Gastos de ventas	<u>129,888.11</u>	<u>99,822.18</u>
Total	<u>1,186,441.17</u>	<u>1,241,240.97</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Cambios en inventarios de productos terminados	646,535.17	713,996.29
Beneficios a empleados	343,079.25	294,910.29
Servicios básicos	36,039.66	35,437.94
Depreciación	28,165.29	35,887.30
Seguridad y vigilancia	22,453.52	24,706.34
Combustible	18,562.97	14,994.56
Mantenimientos	16,799.85	32,969.16
Impuestos y contribuciones	12,315.00	10,969.18
Suministros	11,424.36	5,902.84
Arriendos	5,500.00	6,185.31
Provisión de cuentas incobrables		6,172.08
Otros	<u>45,566.10</u>	<u>59,109.68</u>
Total	<u>1,186,441.17</u>	<u>1,241,240.97</u>

### **Gastos por beneficios a los empleados**

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Sueldos y salarios	222,910.66	208,826.42
Beneficios sociales	56,525.14	55,649.05
Beneficios definidos	29,382.00	798.13
Aportes al IESS	28,923.86	26,928.33
Participación a trabajadores	<u>5,337.59</u>	<u>2,708.36</u>
Total	<u>343,079.25</u>	<u>294,910.29</u>

## 16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la Compañía y sus compañías relacionadas, se detallan a continuación:

### 16.1 Transacciones comerciales

	Compra de bienes	
	... Año terminado ...	
	31/12/17	31/12/16
Dyesandina S.A.	186,738.95	153377.93

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Cuentas por pagar	
	... Año terminado ...	
	31/12/17	31/12/16
Dyesandina S.A.	65,700.03	84384.60
Kilometromil S.A.	2,194.86	3746.54

**16.2 Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año 2017 y 2016 fue de US\$34,772.59 y US\$32.810,09, respectivamente.

## 17. 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 (abril 10 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 10 del 2018 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.



Ing. Mónica Quinatoa  
Contador General  
RUC: 1804330429001