

DISTRIBUCIONES DISVALBO 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; e inscrita según registro mercantil número ocho cientos veinte y siete del 17 de agosto del 2012 con un plazo de duración de cincuenta años a partir de la fecha. Su domicilio principal es Huachi Chico calle Daquilema 71 Roca Inca y Chalco Maita

Las principales actividades de la Compañía se relacionan principalmente con la comercialización al por mayor y menor de material didáctico.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 18 y 16 empleados, respectivamente.

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 la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF - PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Ajustes de años anteriores - Durante el año 2017, la Administración realizó un proceso de conciliación de cartera con registros contables, en donde se identificaron ciertas diferencias; adicionalmente, realizó un análisis de la provisión para cuentas de dudosa recuperación. Luego de concluido el análisis, se identificaron partidas que debieron ser parte del saldo contable de cartera y ciertas partidas que necesitaban una provisión para cubrir posibles pérdidas por recuperación. Los efectos de este ajuste al 31 de diciembre del 2016, fueron un incremento en las cuentas por cobrar de US\$221 mil, en la provisión para cuentas dudosas de US\$185 mil y de utilidades retenidas en US\$36 mil.

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2016, la Compañía reconoció, un pasivo por desahucio con cargo a utilidades retenidas por US\$4 mil.

2.3 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.

2.4 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.

2.5 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.

2.6 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valorados al costo promedio.

2.7 Muebles, equipos y vehículos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de muebles, equipos y vehículos se miden inicialmente por su costo.

El costo de muebles, equipos y vehículos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los muebles, equipos y vehículos 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.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de muebles, equipos y vehículos 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 muebles, equipos y vehículos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipo de oficina	10

2.7.4 Retiro o venta de muebles, equipos y vehículos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles, equipos y vehículos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados

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 impositivas. 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 Participación a empleados – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados 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 arrendataria - 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.

2.14 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 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>
Bancos	10,857	11,339
Inversiones	<u> </u>	<u>1,000</u>
Total	<u>10.857</u>	<u>12.339</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	1,153,672	864,773
Provisión para cuentas dudosas	<u>(197,785)</u>	<u>(193,785)</u>
Subtotal	955,887	670,988
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a comisionistas	<u>4,495</u>	<u>50,015</u>
Total	<u>960,382</u>	<u>721,003</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.

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.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas:

	<u>Año terminado</u> <u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
SalDOS al comienzo del año	193,785	5,729
Provisión del año	4,000	3,056
Ajustes (1)	<u> </u>	<u>185,000</u>
SalDOS al fin del año	<u>197,785</u>	<u>193,785</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía realizó un análisis de la recuperabilidad de su cartera y registró una provisión para cuentas de dudoso cobro.

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

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a material didáctico disponible para la venta.

7. MUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	298,613	231,914
Depreciación acumulada	<u>(111,922)</u>	<u>(88,013)</u>
Total	<u>186,691</u>	<u>143,901</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	175,603	138,384
Muebles y enseres	5,154	3,671
Equipos de cómputo	4,334	1,420
Equipos de oficina	<u>1,600</u>	<u>426</u>
Total	<u>186,691</u>	<u>143,901</u>

Los movimientos de muebles, equipos y vehículos fueron como sigue:

	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>de Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldos al 31 de diciembre del 2015	175,800	3,168	2,994	469	182,431
Adquisiciones	<u>47,360</u>	<u>1,600</u>	<u>523</u>	<u>—</u>	<u>49,483</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	223,160	4,768	3,517	469	231,914
Adquisiciones	<u>5,9884</u>	<u>1,922</u>	<u>3,653</u>	<u>1,240</u>	<u>66,699</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>283,044</u>	<u>6,690</u>	<u>7,170</u>	<u>1,709</u>	<u>298,613</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(58,417)	(734)	(1,691)	—	(60,842)
Depreciación	<u>(26,359)</u>	<u>(363)</u>	<u>(406)</u>	<u>(43)</u>	<u>(27,171)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(84,776)	(1,097)	(2,097)	(43)	(88,013)
Depreciación	<u>(22,665)</u>	<u>(439)</u>	<u>(739)</u>	<u>(66)</u>	<u>(23,909)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>(107,441)</u>	<u>(1,536)</u>	<u>(2,836)</u>	<u>(109)</u>	<u>(111,922)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017, neto	<u>175,603</u>	<u>5,154</u>	<u>4,334</u>	<u>1,600</u>	<u>186,691</u>

8. PRÉSTAMOS

31/12/17 31/12/16

Garantizados - al costo amortizado

Préstamos bancarios (1)	41,782	12,336
Tarjetas de crédito (2)	<u>13,946</u>	<u>16,124</u>
Total	<u>55,728</u>	<u>28,460</u>

- (1) Los préstamos bancarios están garantizados con la firma personal del representante legal de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios y tarjetas de crédito fluctúan entre el 11.23% y 17.30%, y cuyos vencimientos son hasta diciembre del 2018, en los dos años. Un detalle es como sigue:

<u>Institución</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Banco Machala S.A.	10,048	
UNINOVA - Compañía De Servicios Auxiliares S.A.	8,631	
Banco de la Producción - Produbanco S.A.	8,631	
Banco Internacional S.A.	8,606	
Banco del Austro S.A.	<u>5,866</u>	<u>12,336</u>
Total	<u>41,782</u>	<u>12,336</u>

- (2) Un detalle es como sigue:

<u>Institución</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Banco Diners Club S.A.	13,946	14,969
Banco de la Producción - Produbanco S.A.	<u> </u>	<u>1,155</u>
Total	<u>13,946</u>	<u>16,124</u>

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>		
Proveedores locales	180,041	275,288
Comisionistas	<u>59,668</u>	<u> </u>
Subtotal	239,709	275,288
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Socios (1)	821,119	519,204
Empleados	79,000	
Dividendos	14,879	14,879
Otras cuentas por pagar	<u>2,613</u>	<u> </u>
Total	<u>1,157,320</u>	<u>809,371</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a cuentas por pagar al Socio principal de la Compañía, la cual no genera intereses y no tiene plazo de vencimiento.

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 al valor agregado - IVA	37,503	17,536
Crédito tributario por impuesto a la renta (1)	<u> </u>	<u>3,550</u>
Total	<u>37,503</u>	<u>21,086</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,716	2,768
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	750	1,253
Impuesto a la renta por pagar (1)	<u>126</u>	<u>4,961</u>
Total	<u>2,592</u>	<u>8,982</u>

(1) Corresponden al anticipo calculado del año 206, que fue pagado durante el año 2017 mediante convenio de pago con el SRI.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a impuesto a la renta por pagar del año 2015 y la segunda cuota del anticipo del impuesto a la renta del año 2016

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:

	<u>Año terminado 31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	56,916	44,181
Gastos no deducibles	<u>3,161</u>	<u>2,524</u>
Utilidad gravable	<u>60,077</u>	<u>46,705</u>
Impuesto a la renta causado 22% y total	<u>13,217</u>	<u>10,275</u>
Anticipo calculado (1)	<u>6,438</u>	<u>6,202</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>13,217</u>	<u>10,275</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.

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	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	4,961	4,215
Provisión del año	13,217	10,275
Pagos efectuados	<u>(18,052)</u>	<u>(9,529)</u>
Saldos al fin del año	<u>126</u>	<u>4,961</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

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	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>56,916</u>	<u>44,181</u>
Gasto de impuesto a la renta	12,522	9,720
Gastos no deducibles	<u>695</u>	<u>555</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>13,217</u>	<u>10,275</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>23.22%</u>	<u>23.25%</u>

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, partícipes, 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, partícipes, 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.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Participación a empleados	10,044	8,072
IESS por pagar	2,427	3,405
Sueldos por pagar		6,046
Beneficios sociales	<u> </u>	<u>958</u>
Total	<u>12,471</u>	<u>18,481</u>

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

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 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.

12.1.1 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.

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

12.1.3 Riesgos cambiarios - La Compañía no asume riesgos cambiarios.

- 12.1.4 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.
- 12.1.5 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.
- 12.1.6 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.

12.2 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)	10,857	12,339
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>955,887</u>	<u>671,988</u>
Total	<u>966,744</u>	<u>684,327</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 9)	41,782	12,336
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>1,001,160</u>	<u>794,492</u>
Total	<u>1,042,942</u>	<u>806,828</u>

12.3 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.

13. PATRIMONIO

13.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social autorizado consiste de 20,000 participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

13.2 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.

Reserva facultativa - La Junta General de Socios de la Compañía ha decidido establecer una reserva facultativa, la cual podrá ser utilizada para reposición significativa de activos con previa aprobación de la misma.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de ventas	250,045	481,933
Gastos de administración y ventas	<u>465,107</u>	<u>352,391</u>
Total	<u>715,152</u>	<u>834,324</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cambios en inventarios de productos terminados	250,045	481,933
Beneficios a empleados	263,664	169,713
Comisiones en ventas	97,650	58,913
Depreciación	23,471	27,170
Mantenimiento	19,970	19,458
Suministros y materiales	13,678	9,009
Seguros	9,171	6,209
Provisión de cuentas incobrables	7,041	6,679
Servicios básicos	6,170	5,865
Fletes	6,006	4,917
Promoción y publicidad	5,521	9,025
Arrendamientos	4,801	3,975
Otros gastos	<u>7,964</u>	<u>31,458</u>
Total	<u>715,152</u>	<u>834,324</u>

Gastos por beneficios a los empleados

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	138,797	102,248
Bonificaciones ocasionales	79,000	28,194
Beneficios sociales	19,138	17,217
Aportes al IESS	16,685	12,423
Participación a empleados	10,044	8,072
Beneficios definidos	<u> </u>	<u>1,559</u>
Total	<u>263,664</u>	<u>169,713</u>

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

15.1 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\$51,960 y US\$45,135, respectivamente.

16. 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 (septiembre 14 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. 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 septiembre 14 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.
