

**Área: Contabilidad General**

# **ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**(En dólares Americanos)**

---

**El presente Documento consta de cuatro secciones:**

- **Estados Financieros Comparativos**
- **Notas a los Estados Financieros**
- **Análisis Financieros**
- **Hechos Relevantes**

**ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2017, elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

**ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE**

|   | NOTAS | AL 31-12-16       | AL 31-12-17       |                |
|---|-------|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                |       |                   |                   |                |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                       |       |                   |                   |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo           | 1     | 4,904.33          | 11,114.48         | 1.22%          |
| Cuentas por cobrar                            | 2     | 199,233.22        | 298,869.43        | 32.85%         |
| Provision Cuentas Incobrables                 |       | (1,992.33)        | (4,680.76)        | -0.51%         |
| Inventarios                                   | 3     | 358,041.13        | 483,680.60        | 53.16%         |
| Mercadería en Transito                        |       | 44,053.27         | 14,652.28         | 1.61%          |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar |       | 64,503.02         | 65,145.77         | 7.16%          |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>               |       | <b>668,742.64</b> | <b>868,781.80</b> | <b>95.49%</b>  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                    |       |                   |                   |                |
| Propiedad planta y equipos                    | 4     | 80,897.45         | 88,267.08         | 5.69%          |
| (Depreciación acumulada)                      |       | (54,922.31)       | (65,239.78)       | -3.86%         |
| Intangibles                                   |       | 3,180.93          | 2,283.49          | 0.22%          |
| Activos en arrendamiento financiero           | 7     | 34,990.00         | 15,745.50         | 2.46%          |
| Otros activos                                 |       | -                 | -                 | 0.00%          |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>              |       | <b>64,146.07</b>  | <b>41,056.29</b>  | <b>4.51%</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                          |       | <b>732,888.71</b> | <b>909,838.09</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>PASIVOS</b>                                |       |                   |                   |                |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                       |       |                   |                   |                |
| Obligaciones bancarias                        |       | 83,363.52         | 57,855.57         | 7.91%          |
| Cuentas por pagar comerciales                 | 8     | 170,512.95        | 313,148.27        | 42.80%         |
| Otras cuentas por pagar                       |       | 113,874.57        | 29,950.97         | 4.09%          |
| Cuentas Relacionadas                          |       | -                 | 54,284.77         | 7.42%          |
| Otras obligaciones corrientes                 |       | 58,851.65         | 73,824.54         | 10.09%         |
| Anticipo clientes                             |       | 939.03            | 4,241.19          | 0.58%          |
| Porcion corriente provisiones                 |       |                   | 60,325.95         | 8.25%          |
| 15% Participación trabajadores                |       | 8,157.89          | 12,647.07         | 1.73%          |
| Impuesto a la renta                           | 13    |                   | -                 |                |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                 |       | <b>435,699.61</b> | <b>606,278.33</b> | <b>82.86%</b>  |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                    |       |                   |                   |                |
| Cuentas por pagar Leasing                     |       | 21,252.65         | 15,745.50         | 2.15%          |
| Obligaciones bancarias                        |       | -                 | 2,391.38          | 0.33%          |
| Cuentas Relacionadas                          |       |                   | 96,857.17         | 13.24%         |
| Provision por beneficios a empleados          | 12    | 62,100.12         | 10,379.45         | 1.42%          |
| Pasivo Diferido                               |       | 31,903.32         | -                 | 0.00%          |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>              |       | <b>115,256.09</b> | <b>125,373.50</b> | <b>17.14%</b>  |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                          |       | <b>550,955.70</b> | <b>731,651.83</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                             |       |                   |                   |                |
| Aportes para futuras capitalizaciones         |       | 49,477.50         | -                 | 0.00%          |
| Capital pagado                                | 15    | 400.00            | 400.00            | 0.22%          |
| Reserva legal                                 |       | 534.10            | 534.10            | 0.30%          |
| Ajuste a los activos y pasivos                |       | (33,783.01)       | (32,952.35)       | -18.49%        |
| Utilidades retenidas                          |       | 171,462.54        | 185,304.42        | 92.77%         |
| Utilidad/Perdida el ejercicio                 |       | (6,158.12)        | 44,900.09         | 25.20%         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                       |       | <b>181,933.01</b> | <b>178,186.26</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>              |       | <b>732,888.71</b> | <b>909,838.09</b> |                |

*ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA.*

ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
AL 31 DE DICIEMBRE

|   | NOTAS | AL 31-12-16       | AL 31-12-17         |               |
|---|-------|-------------------|---------------------|---------------|
| INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS                 | 10    | 861,997.93        | 1,031,874.73        |               |
| (+) OTROS INGRESOS                                |       | 75,380.96         | 102,647.67          |               |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                             |       | <b>937,378.89</b> | <b>1,134,522.40</b> | <b>100.0%</b> |
| (-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION                  |       | 405,522.23        | 468,815.44          | <b>41.3%</b>  |
| <b>GANANCIA BRUTA</b>                             |       | <b>531,856.66</b> | <b>665,706.96</b>   |               |
| <br>  |       |                   |                     |               |
| (-) GASTOS DE VENTAS                              |       | 177,679.45        | 270,872.34          | <b>23.9%</b>  |
| (-) GASTOS DE ADMINISTRACION                      |       | 305,629.42        | 298,734.09          | <b>26.3%</b>  |
| (-) GASTOS FINANCIEROS                            |       | 19,349.04         | 11,786.75           | <b>1.0%</b>   |
| (-) OTROS GASTOS                                  |       | -                 | 897.44              | <b>0.1%</b>   |
| <b>TOTAL GASTOS</b>                               |       | <b>502,657.91</b> | <b>582,290.62</b>   | <b>51.3%</b>  |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION T. E IMPUESTOS    |       | 29,198.75         | 83,416.34           | <b>7.4%</b>   |
| (-) PARTICIPACION TRABAJADORES                    |       | 4,379.81          | 12,647.07           |               |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS                       |       | 24,818.94         | 70,769.27           |               |
| (-) IMPUESTO A LA RENTA (CONCILIACION TRIBUTARIA) |       | 30,977.06         | 25,869.18           |               |
| <b>GANANCIA DEL EJERCICIO</b>                     |       | <b>(6,158.12)</b> | <b>44,900.09</b>    |               |

**ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA.**

**ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA.**  
**METODO DIRECTO**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresado en U.S. Dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

|   |                |
|---|----------------|
| Recibido de clientes                                | 1,047,716.66   |
| Pagado a proveedores y empleados                    | (1,039,800.13) |
| Intereses recibidos                                 | -              |
| Intereses pagados                                   | (11,786.76)    |
| 15% participación trabajadores                      | 4,489.18       |
| Impuesto a la renta                                 | (26,889.18)    |
| Efectivo neto proveniente de actividades operativas | (26,261.33)    |

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

|   |            |
|---|------------|
| Compra de propiedades planta y equipo               | (7,389.63) |
| Producto de la venta de propiedades planta y equipo | -          |
| Compra de intangibles                               | -          |
| Producto de la venta de intangibles                 | -          |
| Documentos por cobrar largo plazo                   | -          |
| Compra de inversiones permanentes                   | 19,244.60  |
| Compra de inversiones temporales                    | -          |
| Producto de la venta de inversiones temporales      | -          |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión     | 11,874.87  |

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

|  |             |
|--|-------------|
| Obligaciones bancarias                                   | (26,607.96) |
| Porción corriente deuda largo plazo                      | 2,391.38    |
| Préstamos a largo plazo (garantías x pagar)              | 96,867.17   |
| Préstamos de Relacionadas                                | (64,984.66) |
| Otros  | 830.66      |
| Efectivo neto usado en actividades de financiamiento     | 19,686.61   |
| Aumento neto en efectivo y sus equivalentes              | 6,210.16    |
| Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año | 4,904.33    |
| Efectivo y sus equivalentes al final del año             | 11,114.49   |

**ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA.**

ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA.  
**METODO INDIRECTO**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

|   |             |
|---|-------------|
| Utilidad (pérdida) neta   | 44,900.09   |
| Ajustes por:  |             |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo  | 10,317.47   |
| Provisión para cuentas incobrables  | 2,688.43    |
| Provisión para jubilación patronal  | 7,534.58    |
| Provisión para reparaciones mayores   | -           |
| Amortizaciones  | -           |
| (Ganancia) pérdida en venta de activos fijos  | -           |
| (Ganancia) pérdida en venta de intangibles  | -           |
| (Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales                                     | -           |
| Participación trabajadores  | -           |
| Impuesto a la renta   | 897.44      |
| Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo: |             |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar   | (89,902.46) |
| (Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar   | (206.55)    |
| (Aumento) disminución en intereses por cobrar   | -           |
| (Aumento) disminución en inventarios  | (96,238.48) |
| (Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar                    | -           |
| (Aumento) disminución en otros activos  | (10,169.95) |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar  | 142,635.32  |
| Aumento (disminución) en intereses por pagar  | -           |
| Aumento (disminución) en anticipos de clientes  | 3,302.16    |
| Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar                      | (42,784.21) |
| Aumento (disminución) 15% participación trabajadores                                      | 4,489.18    |
| Aumento (disminución) Jubilacion Patronal   | (2,714.35)  |
| Aumento (disminución) 25% impuesto a la renta   | -           |
| Efectivo neto proveniente de actividades operativas                                       | (25,251.33) |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:   |             |
| Compra de propiedades planta y equipo   | (7,369.63)  |
| Producto de la venta de propiedades planta y equipo                                       | -           |
| Compra de intangibles   | -           |
| Producto de la venta de intangibles   | -           |
| Documentos por cobrar largo plazo   | -           |
| Compra de inversiones permanentes   | 19,244.50   |
| Compra de inversiones temporales  | -           |
| Producto de la venta de inversiones temporales  | -           |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión   | 11,874.87   |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:                                      |             |
| Obligaciones bancarias  | (25,507.95) |
| Porción corriente deuda largo plazo   | 2,391.38    |
| Préstamos a largo plazo   | 96,857.17   |
| Aportes en efectivo de los accionistas  | (54,984.65) |
| Dividendos pagados  | 830.66      |
| Efectivo neto usado en actividades de financiamiento                                      | 19,586.61   |
| Aumento neto en efectivo y sus equivalentes   | 6,210.15    |
| Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año                                  | 4,904.33    |
| Efectivo y sus equivalentes al final del año  | 11,114.48   |



**ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**(En dólares Americanos)**

---

**1. ACTIVIDAD Y ESTADOS FINANCIEROS**

**LA EMPRESA ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA.:** Es una Compañía legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 02 de Marzo del 2004, ante el Dr. Alfonso Di Donato Salvador, Notaría Trigesimacuarta del cantón Quito.

**OBJETO SOCIAL:** La Compañía se dedicará a la importación y comercialización de maquinaria y equipos para la Industria. Dará servicios, asesoría y mantenimiento de maquinarias industriales.

**DOMICILIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA:** Concepción E5-37 y Valparaíso, Quito.

**CAPITAL:** Con escritura del 02 de Marzo del 2004 de la Notaría Trigesimacuarta del Dr. Alfonso Di Donato Salvador e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 879, tomo 135 del 05 de abril del 2004, según la resolución No. 985 de la Superintendencia de Compañías se registra el capital de la compañía en valor numerario por \$400.00.

Los estados financieros de ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CÍA. LTDA., correspondientes al ejercicio 2016 fueron aprobados por la Junta General de Socios celebrada el 05 de Abril de 2018, los cuales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

Estos estados financieros se presentan en Dólares Americanos, por ser esta la moneda funcional del entorno económico que opera la empresa.

**2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2.1. Bases de Presentación**

Las cuentas anuales de la empresa ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2017 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidas por la empresa y formuladas:

- Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los Señores Socios en Junta General
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de reconocimiento y medición de aplicación obligatoria que no tienen un efecto significativo en las cuentas anuales.
- En la Nota N° 3 se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2017.
- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en el empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.

## **2.2. MONEDA**

Las presentes cuentas anuales se presentan en dólares americanos, por ser esta la moneda funcional del entorno económico en que opera la empresa.

## **2.3. INFORMACION REFERIDA AL EJERCICIO 2016**

Conforme a lo exigido por la Sección 35, la información contenida en este informe, referida al ejercicio 2016 se presenta, a efectos comparativos, con la información al ejercicio 2017 y no constituye por sí misma las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2017.

## **2.4. PRINCIPIOS DE NEGOCIO EN MARCHA**

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

## **3. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS**

En la elaboración de los Estados Financieros anuales correspondientes al ejercicio 2017, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración.

### **1. Efectivo en Bancos**

La empresa reconoce el efectivo en bancos en el momento que ingresan los recursos económicos a una institución bancaria, que éstos generen beneficios económicos a la entidad y que dichos depósitos se encuentren en constante movimiento.

Se medirá el efectivo en bancos por el valor monetario, recibido o entregado, representado por billetes, monedas u otro documento equivalente que ampare la transacción bancaria.

Para determinar el valor del efectivo en banco se deben cotejar el valor en libros con el valor del estado de las cuentas bancario y realizar una conciliación de forma mensual.

Los depósitos de cheques o efectivo en las cuentas de Ecuatoriana Industrial Termoval Cía. Ltda. se realizan de forma inmediata y se entregará el respaldo al departamento contable para la emisión del comprobante de ingreso.

La Empresa mantiene su efectivo en bancos en las siguientes instituciones financieras:

| <b>BANCO</b>  | <b>CUENTA</b> | <b>NUMERO</b> |
|---------------|---------------|---------------|
| PICHINCHA     | CORRIENTE     | 3099170904    |
| PICHINCHA     | AHORROS       | 2202612920    |
| INTERNACIONAL | CORRIENTE     | 050-060886-3  |
| GUAYAQUIL     | CORRIENTE     | 002200949-4   |
| GUAYAQUIL     | AHORROS       | 000589704-6   |
| PACIFICO      | CORRIENTE     | 0763346-7     |

### **2. Cuentas por Cobrar**

La empresa reconoce las cuentas por cobrar cuando su importe pueda ser medido con fiabilidad y que sea probable que éste fluya a la empresa en forma de efectivo o equivalente de efectivo o que genere otro tipo de beneficios económicos para la empresa.

La medición inicial de las cuentas por cobrar es al precio de la transacción, excepto si la transacción tiene fines de financiación (plazo mayor a un año); en este caso las cuentas por cobrar se deberán medir al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Después del reconocimiento inicial, la empresa medirá las cuentas por cobrar a su importe recuperable; para las cuentas por cobrar con fines de financiación se medirán al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

## ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA.

La Empresa al 31-12-2017 mantiene un saldo de Cuentas por Cobrar de \$289135.68 el cual detallo a continuación:

**ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA.**  
**TOTAL CUENTAS POR COBRAR**  
**AL 31-12-2017**

| CODIGO       | NOMBRE                                 | SALDO AL 31/12/17 |
|--------------|--|-------------------|
| QABS001      | ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.    | 500.40            |
| QACI001      | ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR ACI    | 695.67            |
| AGN0002      | AGNOMETALES S.A.                       | 371.94            |
| AAND001      | ANDELAS CIA. LTDA.                     | 1,066.91          |
| LAVE001      | AVEBSA AVICOLA ECUATORIANA C.A.        | 182.54            |
| LAVI001      | AVIPLAST S.A.                          | 9,934.90          |
| ABIO001      | BICALMENTAR                            | 328.93            |
| BOG001       | BOGE COMPRESORES IBERICA SLU           | 1,869.85          |
| CCER001      | CERAMICA RIALTO S.A.                   | 880.18            |
| QCHA002      | CHAIDE Y CHAIDE S.A.                   | 485.12            |
| DAMB002      | CIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.       | 154.35            |
| COFO001      | COFERMA S.A.                           | 247.76            |
| QCOO002      | COMPANIA GENERAL DE COMERCIO COGECO    | 67.42             |
| QCOM002      | COMUMAP S.A.                           | 183.07            |
| QCON007      | CONETRA C.A.                           | 61.60             |
| QCRAD01      | CORRUGADORA NACIONAL CRANSA S.A.       | 706.66            |
| QDAN002      | DANNY RICARDO PINCAY GALARZA           | 757.51            |
| QDEL001      | DELLETEX INDUSTRIAL S.A.               | 619.93            |
| QDIM002      | DIMABRU CIA. LTDA.                     | 925.45            |
| QDIS003      | EC DISTRIBUIDORA DE MANGUERAS          | 468.54            |
| QECO004      | ECOGAS S.A.                            | 63.70             |
| QECU004      | ECLUACOMEX                             | 135.07            |
| ECUA0001     | ECUALACTA CIA. LTDA.                   | 57.19             |
| QECU013      | ECLUQUIMICA                            | 258.51            |
| GELE004      | ELECTROCABLES C.A.                     | 110.87            |
| QELM001      | ELMEGLAP CIA. LTDA.                    | 24.14             |
| QEMP003      | EMPAQPLAST S.A.                        | 5,349.05          |
| QEMP003      | EMPAQPLAST SA                          | 2,083.78          |
| QDEC0001     | EMPRESA DE TEJAS DE CORTEJA CIA. LTDA. | 130.87            |
| QPET002      | EMPRESA PUBLICA DE HIDROCARBUROS       | 150,359.49        |
| QEUJ001      | EQUIPAUTINO S.A.                       | 915.09            |
| QFVA001      | F V - Area Avilina S.A.                | 832.25            |
| QVAN001      | FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.    | 653.76            |
| IFAB001      | FABRINDORTE CIA. LTDA.                 | 249.96            |
| QBAJ001      | FERRIN BAJAVA ROMAN                    | 414.85            |
| QFER001      | FERRERO DEL ECUADOR S.A.               | 1,091.81          |
| QFIB004      | FIBRATEX CIA. LTDA.                    | 1,152.90          |
| IFIC001      | FI COGALP S.A.                         | 3,277.50          |
| QGRA001      | GRAFICOS NACIONALES S.A. GRANASA       | 4,735.09          |
| QGRA001      | GRAIMAN CIA. LTDA.                     | 261.87            |
| QDAI001      | GRUPO EL COMERCIO C.A.                 | 41.17             |
| AHOL002      | HOLCIM ECUADOR S.A.                    | 578.41            |
| QHOL001      | HOLCIM ECUADOR S.A.                    | 1,185.97          |
| H000001      | HOLCIM ECUADOR S.A.                    | 473.64            |
| QHOL002      | HOLCIM ECUADOR S.A.                    | 183.63            |
| CHOR003      | HORMICRETO CIA. LTDA.                  | 610.28            |
| QIME001      | IME TAM C.A.                           | 770.10            |
| QMAR010      | IMPRESA MARISCAL CIA. LTDA.            | 284.42            |
| QINA003      | INAGRO F.A.S.C.C.                      | 1,733.27          |
| QIND001      | INDUGLOB S.A.                          | 5,755.42          |
| QINC001      | INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A.      | 293.21            |
| QCUB001      | INDUSTRIA DE CUBIERTOS PLASTICOS DE    | 466.73            |
| QOME001      | INDUSTRIAS OMEGA C.A.                  | 3,074.72          |
| QNL001       | INLECHE CIA. LTDA.                     | 77.90             |
| QIMP001      | INPROLAC S.A.                          | 145.93            |
| QINP001      | INPROPEY S.A.                          | 17,398.47         |
| QINT003      | INTERAGUA C. LTDA.                     | 2,027.34          |
| CLA001       | ITALIMENTOS CIA. LTDA.                 | 246.40            |
| QJAB001      | JABONERA WILSON S.A.                   | 7,942.70          |
| QJAM001      | JAMES BROWN PHARMA C.A.                | 182.94            |
| QALD001      | JOFFRE ALDAS ABRIL                     | 390.88            |
| QCOR005      | KORES DEL ECUADOR                      | 614.92            |
| QLAM001      | LABORATORIOS LAMOSAN                   | 1,103.00          |
| CLAC002      | LACTEOS SAN ANTONIO C.A.               | 367.08            |
| QLOG0001     | LOGIS TRILIST S.A.                     | 119.60            |
| QIMAM002     | MAMUFI ANIRIO C.A.                     | 2,181.45          |
| QMAU002      | MATERIALES AUTOCADHESIVOS S.A.         | 7.83              |
| QME001       | MECHEM ECUADOR S.A.                    | 1,817.89          |
| QMOD003      | MODERNA ALIMENTOS S.A.                 | 1,154.38          |
| RMUN001      | MUNOZ CORREA CLIMACO UFREDO            | 181.67            |
| LNVO001      | NOVACERO S.A.                          | 9,166.91          |
| QOLE001      | OLEODAVILA S.A.                        | 966.66            |
| EOL001       | OLIOJOYA INDUSTRIA ACETERA CIA. LT     | 2,407.23          |
| QOL001       | OLYMPIE JUICE OLYJUICE CIA. LTDA.      | 2,122.79          |
| QOTE001      | OTELO FABELL S.A.                      | 6,886.17          |
| CPAS001      | PASAMANERIA                            | 58.10             |
| CPRO001      | PRODIS EMBUTIDOS PIGEM CIA. LTDA.      | 69.75             |
| QPLA003      | PLANSA S.A.                            | 499.78            |
| QPLA009      | PLASTIGOMEZ S.A.                       | 276.90            |
| QPRE003      | PREPACKING                             | -2.61             |
| QPRO005      | PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS      | 872.33            |
| QPRO012      | PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS      | 706.04            |
| SIPRO0001    | PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS      | 1,362.53          |
| LPRO001      | PRODUCTOS FAMILIA SANCELAL DEL         | 1,617.98          |
| DECUA001     | PROTEINAS DEL ECUADOR ECUAPROTEIN S    | 1,173.41          |
| RROM005      | ROMO BUSTOS ALFREDO WASHINGTON         | 250.26            |
| QSAU002      | SAURUSECUADOR SOLUCIONES INDUSTRIAL    | 134.06            |
| QSER015      | SERICA                                 | 853.13            |
| QSIG001      | SIGMAPLAST S.A.                        | 2,724.15          |
| QSR002       | SISMODE CIA. LTDA.                     | 118.26            |
| QILO001      | SOIEDAD INDUSTRIAL GANADERA ELORDE     | 1,113.82          |
| SOL00001     | SOLCA CUBANCA                          | 32.89             |
| QTE001       | TAIPE PICHUCHO LUIS FERNANDO           | 284.45            |
| QTE002       | TECNERO S.A.                           | 174.07            |
| QTE002       | TEJEC S.A.                             | 1,474.73          |
| QTEM001      | TEMER S.A.                             | 124.29            |
| QTEXD19      | TEXTIL PADILLA E HIJOS TEXPADILLA C    | 221.96            |
| QTES001      | THE TEBALIA SPRINGS COMPANY S.A.       | 3,115.84          |
| QTHE001      | THE TEBALIA SPRINGS COMPANY S.A.       | 1,754.77          |
| QTIQ001      | TIGRE ECUADOR S.A. ECUATIGRE           | 126.69            |
| QTUR001      | TUBERIA GALVANIZADA ECUATORIANA S.A.   | 863.85            |
| LAFO01       | UNACEM ECUADOR S.A.                    | 5,706.34          |
| QVAL001      | VALLADARES ALMEIDA JOHAN               | 77.45             |
| QVIT004      | VITRUM S.A.                            | 123.18            |
| CINMA001     | VIZNAY MATUTE FABIAN RODRIGO           | 369.80            |
| <b>TOTAL</b> |  | <b>289,135.68</b> |

El importe y el plazo de las cuentas por cobrar serán pactados entre la empresa y el cliente o deudor; el valor que se debe registrar es el monto que consigne la documentación correspondiente que ampare la transacción (facturas.) Para el caso de las transacciones con fines de financiación, se aplicará la fórmula matemática utilizada para establecer el valor presente de una anualidad descontada a una tasa de interés bancaria actual.

El Departamento Financiero de Ecuatoriana Industrial Termoval Cía. Ltda. evaluará de forma individual a cada cliente y establecerá el crédito concedido el cual variará entre 30 y 90 días, excepto aquellas compras por primera vez de clientes nuevos, las cuales siempre serán en efectivo.

### **3. Inventarios**

Los inventarios han sido reconocidos en el momento de la adquisición (transacción de compra o importación); el costo de ventas de los inventarios se deberá reconocer en la medida que se vayan vendiendo los bienes (bajo el sistema perpetuo), utilizando para su determinación el método del costo promedio ponderado.

Los inventarios serán medidos inicialmente al costo de adquisición o importación cuando Ecuatoriana Industrial Termoval Cía. Ltda. adquiera inventarios con pagos aplazados y el acuerdo contiene un elemento de financiación implícito, más allá de los términos normales de crédito, el costo se medirá al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Luego del reconocimiento inicial, la empresa medirá los inventarios al importe menor entre el costo de adquisición y el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta.

El costo de adquisición incluye el precio neto de compra, aranceles de importación y otros impuestos no recuperables, transporte y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de la mercadería; exceptuando el pago de intereses por compras aplazadas los cuales se tendrán que registrar como gastos financieros del período. El costo de la mercadería vendida se determinará multiplicando la cantidad entregada por el costo unitario calculado según el costo promedio ponderado.

La Empresa regula sus inventarios a través del Sistema de Inventario Permanente, o denominado también como Inventario Perpetuo que consiste en controlar el movimiento de la cuenta mercaderías mediante la utilización de tarjetas kárdex que permiten conocer el valor y la existencia física de mercadería en forma permanente. Se mantendrá una tarjeta kárdex para el control por cada artículo destinado para la venta.

El Sistema controla el movimiento de la cuenta a través de las siguientes cuentas:

Inventario de Mercaderías  
Ventas  
Costo de Ventas  
Utilidad Bruta en Ventas o Pérdidas en Ventas

Ecuatoriana Industrial Termoval Cía. Ltda. programará toma física de inventarios a través del método ABC con el fin de determinar los artículos de mayor costo y rotación y se comparará con el sistema a fin de determinar diferencias existentes. Cuando la empresa conceda obsequios o promociones a sus clientes de ciertos productos que forman parte de la bodega de inventarios, estos se facturarán siguiendo los lineamientos emitidos por el SRI (Servicio de Rentas Internas) para las facturas de autoconsumo.

Los inventarios son los bienes para ser vendidos en el curso normal del negocio, los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor. Se valoran al precio medio ponderado de adquisición, en el caso de inventarios obsoletos o dañados se registran con la cuenta de resultados contra la cuenta de provisión por deterioro físico.

Cuando el valor realizable es menor que el costo, este efecto se registra en la cuenta de resultados contra la cuenta provisión de inventarios por valor neto de realización.

#### 4. Propiedades, Plantas y Equipos.

Los bienes comprendidos en Propiedad, Planta y Equipo de uso propio se encuentran registrados a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro si lo hubiere.

Las depreciaciones se calculan aplicando el método lineal sobre los costos de adquisición de los activos. Los registros anuales en concepto de depreciación de los bienes se realizan contra la cuenta de pérdidas y ganancias y básicamente, corresponde a los porcentajes de depreciación según el siguiente cuadro. (Determinándose en función de los años de vida útil estimados, considerando un valor residual).

A continuación se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos:

| Concepto              | Años de Vida útil |
|-----------------------|-------------------|
| Instalaciones         | 10 años           |
| Maquinaria y Equipo   | 10 años           |
| Vehículos             | 5 años            |
| Equipo de Computación | 3 años            |

La Gerencia estima razonable los años de vida útil de los activos en mención.

Las ganancias o pérdidas que surjan en ventas o retiros de bienes de Propiedades, Plantas y Equipos se reconocerán como resultados del periodo y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

#### 5. DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realizara una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado (valor razonable) menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, **el valor en uso es el criterio utilizado por Gerencia.**

Para estimar el valor en uso, la Gerencia deberá preparar las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Gerencia de la empresa sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Deterioro" del Estado de Resultados.

Cuando las pérdidas por deterioro sean reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, serán revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

Para determinar la necesidad de realizar un ajuste por deterioro en los activos financieros, se sigue el siguiente procedimiento:

En el caso de los que tienen origen comercial, cuentas por cobrar, la empresa tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de cobrabilidad, a la fecha de emisión de estos estados financieros no existen cuentas por cobrar vencidos por montos significativos.

Para el caso de inventarios de igual manera la empresa tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función del análisis de inventarios por lento movimiento, baja de precio en el mercado, obsolescencia, etc., a la fecha de emisión de estos estados financieros no existen deterioro en los saldos en inventarios.

Para el caso de activos de Propiedad Planta y Equipo la empresa procederá de acuerdo a lo que establece la Sección 27 "Deterioro del valor de los activos" determinando la pérdida por deterioro la cantidad en que excede al importe recuperable del valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo. A la fecha de emisión de estos estados financieros no existen deterioros de los saldos de propiedad, planta y equipo.

#### **6. Activos financieros no corrientes y corrientes**

- **Efectivo y equivalentes de efectivos:** Bajo este rubro del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja, depósitos bancarios y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgos de cambios de su valor.
- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:** Se reconocerán inicialmente al costo, después de su reconocimiento inicial. Las cuentas por cobrar se medirán al costo amortizado, que no es otra cosa que el cálculo de la tasa de interés efectiva, que iguala los flujos estimados con el importe neto en libro de los Estados Financieros.

Para los bienes vendidos a clientes comerciales a crédito corto plazo, se reconoce una cuenta por cobrar al importe sin descontar de la cuenta por cobrar que suele ser el precio de la factura. La empresa ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA., tiene como política en sus ventas a créditos de hasta 120 días.

#### **7. Activos en Arrendamiento Financiero**

La Empresa celebró un contrato de arrendamiento financiero con el Banco de Guayaquil el 30-03-2015 por un valor de \$34.990 a un plazo de 60 meses para la adquisición de un vehículo para la empresa se adjunta tabla de amortización.

Al 31-12-2017 el saldo por arrendamiento financiero es de \$15745.50.

#### **8. Cuentas por Pagar**

La empresa reconocerá las cuentas por pagar cuando exista una obligación, su importe puede ser medido con fiabilidad y es probable que se le requiera a la empresa la transferencia de recursos económicos para su liquidación al vencimiento.

Se medirá inicialmente las cuentas por pagar al precio de la transacción, excepto si la transacción tiene fines de financiación (más de lo normal); en este caso las cuentas por pagar se medirán al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Después del reconocimiento inicial, la empresa medirá las cuentas por pagar al importe no descontado en efectivo u otra contraprestación; para las cuentas por pagar con fines de financiación se medirán al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

El importe y el plazo de las cuentas por pagar serán pactados entre la empresa y el proveedor o acreedor; el valor que se debe registrar es el monto que consigne la documentación correspondiente que ampare la transacción, como por ejemplo: facturas fiscales, recibos, entre otros. Para el caso de las transacciones con fines de financiación, se aplicará la fórmula matemática utilizada para establecer el valor presente de una anualidad descontada a una tasa de interés bancaria actual.

**ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA.**

**ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA.  
CUENTAS POR PAGAR**

| CODIGO   | NOMBRE                              | SALDO AL 31-12-2017 |
|----------|-------------------------------------|---------------------|
| CETAPA01 | ETAPA                               | -138.67             |
| G000095  | GALARZA CHECA JORGE FERNANDO        | -3,603.30           |
| GAIN001  | ANSA S.A.                           | -1,432.70           |
| GELR001  | EQUIPAUTIND                         | -117.66             |
| GJOB001  | JOSE XAVIER RENDON RENDON           | -248.40             |
| GORD001  | ORDOVEZ FAJARDO JULIO FERNANDO      | -1,468.41           |
| GROC001  | ROCAFUERTE LAYANA MARIANA ELIZABETH | -123.84             |
| GSERV001 | SERVIENTREGA ECUADOR S.A.           | -1,005.50           |
| GTERM002 | TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. | -10.79              |
| GWALL01  | WASHINGTON ALBERTO LARREA LIMONES   | -6.80               |
| LPACHE01 | FACHECO MOYA ZORAYA VALERIA         | -32.36              |
| MER0001  | ROMAN HUMBERTO MERCHAN MERCHAN      | -400.01             |
| QALQU001 | ALQUINGA QUSHPE JOSE MANUEL         | -1,084.54           |
| QASESUR  | ASEGURADORA DEL SUR                 | -35.00              |
| QCLAR001 | CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUN  | -2,008.43           |
| QCOPIA01 | ORQUERA SANTANA FAUSTO ANBAL        | -165.30             |
| QCORR001 | EMPRESA PUBLICA CORREOS DEL ECUADOR | -86.24              |
| QCRETE01 | INTERNACIONAL DE VIAJES Y TURISMO   | -150.60             |
| QDHL01   | DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.          | -503.67             |
| QEDIF001 | EDIFSERVIS SERVICIOS ADMIN. S.A.    | -168.64             |
| QEMSA01  | EMSA AIRPORT SERVICES               | -178.24             |
| QFER001  | JUAN CARLOS FERNANDEZ ESCOBAR       | -3,249.00           |
| QGALCR01 | GALARZA CHECA CHRISTIAN ALEJANDRO   | -4,360.06           |
| QGAVR003 | GAVILANEZ QUNGA MARCO PATRICIO      | -29.93              |
| QIMA001  | IMATIC S.A.                         | -1,011.93           |
| QIMAT01  | QUMBULCO SANCHEZ LEOPOLDO MARCELO   | -194.39             |
| QMAQUINA | JULIO CESAR PAEZ VILANEZ            | -142.24             |
| QMEC005  | MECANZADOS VALLEJO-VARGAS CIA LTDA  | -137.66             |
| QMECBE01 | LURS GABRIEL BETANCOURT CHILUISA    | -78.40              |
| QMETL001 | CORDOVA TACURI LORENA ELIZABETH     | -2,011.68           |
| QNAPOR01 | NAPORTEC                            | -42.84              |
| QNEOT001 | NEOTRANSP S.A.                      | -217.80             |
| QNOTAR22 | MEJIA VITERI ALEX DAVID             | -54.79              |
| QSALA001 | SALAZAR ESPINOSA MIGUEL AUGUSTO     | -360.00             |
| QSEIG001 | SEGUROS EQUINOCCIAL                 | -700.86             |
| QSERR001 | NANCY DEL ROSARIO SERRANO MOSQUERA  | -210.32             |
| QSIGES01 | SIGEST CORPORATIVO DE GESTION CIA L | -264.00             |
| QSOTE001 | PLAZARTE CUMBAL DIEGO MIGUEL        | -2,940.48           |
| QSUB001  | SUINCO & INGIN COA Ltda.            | -137.36             |
| QSWIS001 | SWISSLINES CIA. LTDA.               | -5,251.27           |
| QTRAA001 | A&M TRANSPORTE DE CARGA PESADA      | -119.80             |
| QLUPS001 | LUPS SCS(ECUADOR) CIA. LTDA.        | -32.49              |
|          | <b>TOTAL</b>                        | <b>-34,761.40</b>   |

**9. Provisiones y pasivos contingentes**

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la empresa, cuyo monto y momento de cancelación son inciertos, se registra en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la empresa tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, si no que se informa sobre los mismos. Conforme a los requerimientos de la Sección 21.

**10. Reconocimiento de ingresos y gastos.**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Sólo se reconocen ingresos ordinarios cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación financiera.

El Estado de Resultados se presenta por el método de Función.

| CUADRO COMPRATIVO |              |            |       |
|-------------------|--------------|------------|-------|
| INGRESOS          |              |            |       |
| AÑO 2016          | AÑO 2017     | DIFERENCIA | %     |
| 929,750.11        | 1,134,522.40 | 204,772.29 | 22.02 |
|                   |              |            |       |

**11. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la empresa, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se clasifican como pasivos a largo plazo.

**12. Indemnizaciones por cese y retribuciones postempleo**

**Desahucios**

De acuerdo al código laboral del país, la empresa está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal, sin embargo la empresa ha realizado la provisión por este concepto.

**Provisiones por obligaciones post empleo**

En base al cálculo actuarial emitido por el perito calificado por la Superintendencia de Compañías, se registrará la provisión respectiva considerando los siguientes criterios:

Los planes de *beneficios definidos*, la obligación de la empresa consiste en suministrar los beneficios acordados a los empleados actuales y anteriores y tanto el riesgo actuarial (de que los beneficios tengan un costo mayor que el esperado) como el riesgo de inversión son asumidos por la empresa, si las diferencias actuariales o el rendimiento de la inversión son menores de lo esperado, las obligaciones de la empresa pueden verse afectadas.

Para los planes de *beneficios definidos*, la empresa registra el gasto correspondiente a estos compromisos siguiendo el criterio del devengo durante la vida laboral de los empleados mediante el avalúo del perito actuarial autorizado por la Superintendencia de Compañías, a la fecha de los estados financieros.

Los compromisos por planes de *beneficios definidos* representan el valor actual de las obligaciones devengadas, una vez deducido el valor razonable de los activos.

Las pérdidas y ganancias actuariales surgidas en la valoración, tanto de los pasivos como de los activos, se registrarán directamente en el rubro "Patrimonio Neto: Resultados acumulados".

### **13. Impuesto a las ganancias**

El resultado por impuesto a las ganancias del periodo, se determinará como la suma del impuesto corriente de la empresa y resulta de la aplicación de la tarifa para Sociedades sobre la base imponible del periodo, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan las diferencias temporarias y los Impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando la tasa impositiva para Sociedades que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por *diferencias temporarias DEDUCIBLES* y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias *IMPONIBLES*.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuesto a las ganancias.

En cada cierre contable se revisarán los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

### **14. Estado de flujos de efectivo**

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- Actividades Operativas: actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.
- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos; Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

El Estado de Flujos de Efectivo en la fecha de transición no sufre modificación alguna debido a que los ajustes efectuados para la aplicación de la NIC/NIIF Sección 7, ninguno afecta al efectivo, solo son ajustes compensados entre el mismo Estado de Resultados o interrelacionados entre los dos estados no generando entrada ni salida de efectivo o equivalente de efectivo.

#### **15. Capital Social**

##### Reconocimiento:

La empresa reconocerá la emisión de acciones como patrimonio cuando se extiende el título valor a otra parte que se obliga a entregar efectivo u otros recursos a cambio de éste. Si la empresa emite los títulos sin antes recibir el efectivo u otro recurso, se reconocerá el importe por cobrar como una compensación al patrimonio y no como activo; si por lo contrario recibe efectivo u otro recurso y no ha emitido los títulos, y no se le puede exigir el reembolso de éstos, la empresa reconocerá el correspondiente incremento en el patrimonio en la medida de la contraprestación recibida.

##### Medición:

Inicial: La empresa medirá inicialmente la emisión de acciones, al valor razonable del efectivo u otros recursos recibidos o por percibir, neto de los costos directos de emisión. Si se aplaza el pago de las acciones y el valor en el tiempo del dinero es significativo, la medición se hará sobre la base del valor presente, utilizando una tasa de interés de otra deuda similar.

Posterior: Luego del reconocimiento inicial, el valor de las acciones se medirá al valor nominal ajustado por incrementos o decrementos en dicho valor.

##### Presentación:

El importe de la emisión de acciones se presentará en el balance general dentro del patrimonio como capital social. Cuando se emitan acciones a un precio superior del valor nominal, el exceso se presentará dentro de la reserva legal.

##### Revelación:

La empresa revelará en notas a los estados financieros los importes de las acciones emitidas, detallando las acciones suscritas y no pagadas; además deberá revelar los plazos estipulados para el pago de las acciones no canceladas.

##### Procedimiento de Aplicación

El importe de las acciones que se deberá reconocer como capital social se calculará multiplicando el número de acciones por el valor nominal de cada acción, la parte diferencial ingresa a la reserva legal de la sociedad.

#### **4. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS**

ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA., está expuesta a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión.

Entre los principios de buena administración destacan los siguientes:

- Cumplir estrictamente con todas las normas aprobadas y divulgadas por el Presidente y Gerente
- Se definen políticas de conocimiento técnico y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz a favor del cliente, minimizando el riesgo de control interno, financieros y ante las entidades de control.
- Se desarrollan y aplican control de calidad necesario para asegurar que las operaciones se realizan según las políticas, normas y procedimientos establecidos.

Los principales riesgos de la empresa derivan del desarrollo de su propia actividad y dentro de ésta, los principales aspectos a destacar son:

- **Política de calidad:** Para garantizar la calidad de nuestros servicios la empresa cuenta con un sistema de control interno,
- **Política Jurídica:** En relación con los conflictos que pudieran surgir en relación con la actividad de la empresa, con los diversos agentes del mercado, laboral, tributario, es práctica habitual mantener una línea de solución a los conflictos por medio de la mediación.
- **Política de seguros:** La empresa mantiene una política de seguros de responsabilidad civil y todo riesgo, cuenta con un seguro de Multiriesgos contratado con la Empresa Seguros Equinoccial.
- **Política de RRHH:** La empresa cumple con el código laboral y disposiciones del Ministerio del Trabajo, motivando permanentemente al valioso elemento de Recursos Humanos.

**ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA.**

**5. INDICES FINANCIEROS**

|   |  |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|
| <b>ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA.</b> |  |  |  |  |  |
| <b>INDICES FINANCIEROS</b>                        |  |  |  |  |  |
| <b>AÑO 2017</b>                                   |  |  |  |  |  |

| No  | INDICE FINANCIERO          | FORMULA  | CALCULO                         | Resultado | Medida | SIGNIFICADO  |
|-----|----------------------------|--|---------------------------------|-----------|--------|--|
| 1   | Razón corriente            | $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$                  | $\frac{868,781.80}{606,278.33}$ | 1.43      | veces  | Se tiene \$1.43 en activos circ. para cubrir \$1 de pasivo corriente, o que se tiene cubierto los pasivos 1.43 de las veces                    |
| 2   | Razón inmediata            | $\frac{\text{Act. circul} - \text{Invent}}{\text{Pasivo corriente}}$       | $\frac{370,448.92}{606,278.33}$ | 0.61      | veces  | Se tiene \$0.61 en activos circ. para cubrir \$1 de pasivo corriente, o que se tiene cubierto los pasivos 0.26                                 |
| 3   | Capital de Trabajo         | $\text{Act. corr} - \text{Pasiv corr}$                                     | 262,503.47                      | 5         |        | La empresa dispone de \$262503,47 Para seguir operando luego de cancelar las deudas corrientes   |
| 4   | Razón de efectivo          | $\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$                          | $\frac{11,114.48}{606,278.33}$  | 0.02      | veces  | Se tiene \$0.02 en efectivo, para cubrir \$1 de pasivo corriente, o que se tiene cubierto los pasivos 0.02 de las veces, con el dinero de caja |
| 5   | R. CTN a activos totales   | $\frac{\text{Capital de trab neto}}{\text{Activos totales}}$               | $\frac{262,503.47}{909,838.09}$ | 28.9%     | veces  | Un valor bajo podría indicar niveles relativamente bajos de liquidez. (CT= AC-PC)  |
| 6   | Medición del intervalo     | $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Prom. costos diarios de operación}}$ | $\frac{868,781.80}{1,284.43}$   | 676       | días   | De acuerdo a esto la empresa puede seguir operando durante 676 días sin recibir flujos de caja de efectivo.                                    |
| 6.1 | Prom. costo diarios operac | $\frac{\text{Costo de ventas (*)}}{365}$                                   | $\frac{468,815.44}{365}$        | 1284.43   | dólar  | Se requiere de \$1284,43 por día para seguir operando, (*) (Costo venta - depreciac. Y amortizac)  |

| No  | INDICE FINANCIERO  | FORMULA  | CALCULO                         | Resultado | Medida | SIGNIFICADO   |
|---|--|--|---------------------------------|-----------|--------|---|
| <b>MEDIDAS DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO</b> |  |  |                                 |           |        |   |
| 7   | Razón de deudas totales  | $\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$      | $\frac{731,651.83}{909,838.09}$ | 0.80      | veces  | Se tiene \$0,80 de deuda por cada dólar de activos, por consiguiente existen \$0,20 en Patrimonio.  |
| 8   | Razón de deuda a capital   | $\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio}}$           | $\frac{731,651.83}{178,186.26}$ | 4.11      | veces  | El patrimonio cubre \$4,11 por cada Dólar de deuda contracta con terceras personas  |
| 9   | Multiplicador del capital  | $\frac{\text{Activos totales}}{\text{Patrimonio}}$           | $\frac{909,838.09}{178,186.26}$ | 5.11      | veces  | La inversión en el patrimonio permite que mi patrimonio se multiplique 5,11 veces   |
| 10  | Razón de deuda a L/P   | $\frac{\text{Pasivo L/P}}{\text{Pasivo L/P+Patrim.}}$        | $\frac{125,373.50}{303,559.76}$ | 41%       | veces  | El 41% de la deuda L/P total de la empresa corresponde a Bancos,Financieras y Empleados   |
| 11  | No veces que cubre interés   | $\frac{\text{UAIL}}{\text{Intereses}}$                       | $\frac{84,313.78}{9,010.81}$    | 9.36      | veces  | Las obligaciones son cubiertas 9.36 veces al año o que la utilidad operacional cubre 9.36 veces los intereses mientras mayor sea este índice mejor estará la cia. |
|   | UAIL= Utilidad antes de intereses e Impuestos (Utilidad operacional) |  |                                 |           |        |   |
| 12  | R. Cobertura de efectivo   | $\frac{\text{UAIL} + \text{Depreciación}}{\text{Intereses}}$ | $\frac{19,328.28}{9,010.81}$    | 2.1       | veces  | Mide la capacidad de la empresa para generar efectivo proveniente de las operaciones.   |

**ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA.**

| No                           | INDICE FINANCIERO           | FORMULA   | CALCULO                           | Resultado | Medida | SIGNIFICADO   |
|------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------------|-----------|--------|---|
| <b>MEDIDAS DE EFICIENCIA</b> |                             |   |                                   |           |        |   |
| 13                           | Rotación de inventarios     | $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$        | $\frac{468,815.44}{498,332.88}$   | 0.94      | veces  | La empresa vendió o rotó la totalidad del inventario 0.94 veces, entre más alta sea esta razón más eficiente será la administración del inventario. |
| 14                           | Días de venta del inventar. | $\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación inventario}}$     | $\frac{365}{0.94}$                | 388       | días   | Nos indica que el inventario se estanca 388 días en promedio antes de venderse.   |
| 15                           | Rotación de la CxC          | $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$   | $\frac{1,031,874.73}{289,135.68}$ | 3.6       | veces  | La empresa cobró sus créditos pendientes de pago y volvió a prestar el dinero 3.6 veces durante el año.   |
| 16                           | Días de CxC                 | $\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de CxC}}$         | $\frac{365}{3.6}$                 | 102       | días   | La empresa cobra sus ventas a crédito en 102 días.  |
| 17                           | Rotación de CxP             | $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Cuentas por Pagar}}$ | $\frac{468,815.44}{313,148.27}$   | 1.50      | veces  | La empresa paga sus deudas pendientes de pago y volvió a comprar 1.50 veces durante el año.   |
| 18                           | Días de CxP                 | $\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de CxP}}$         | $\frac{365}{1.50}$                | 244       | días   | La empresa paga sus compras a crédito en 244 días.  |
| 19                           | R de Rotación del CTN       | $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital trabajo neto}}$ | $\frac{1,031,874.73}{262,503.47}$ | 3.9       | veces  | Mide la cantidad de "trabajo" que obtenemos con el capital de trabajo. Se prefiere un alto índice.  |
| 20                           | Rotación de Act.Fijos       | $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos netos}}$  | $\frac{1,031,874.73}{23,027.30}$  | 44.8      | veces  | Por cada dólar de inversión en activos la empresa genera \$ 44.80 de ventas.  |
| 21                           | Rotación de Activos total   | $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos totales}}$      | $\frac{1,031,874.73}{909,838.09}$ | 1.13      | veces  | por cada dólar de activos la empresa generó \$1.13 dólares en ventas.   |
| 22                           | Rotación del Patrimonio     | $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Patrimonio}}$           | $\frac{1,031,874.73}{178,186.26}$ | 5.79      | veces  | Por cada dólar de inversión en activos la empresa genera 5.79 veces de ventas.  |

| No                             | INDICE FINANCIERO                     | FORMULA   | CALCULO                           | Resultado | Medida | SIGNIFICADO   |
|--------------------------------|---------------------------------------|---|-----------------------------------|-----------|--------|---|
| <b>MEDIDAS DE RENTABILIDAD</b> |                                       |   |                                   |           |        |   |
| 23                             | Margen de utilidad Bruta              | $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$       | $\frac{665,706.96}{1,031,874.73}$ | 65%       | %      | La empresa genera menos de 65% por cada dólar de venta.                             |
| 24                             | Margen Operacional                    | $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$ | $\frac{84,313.78}{1,031,874.73}$  | 8.17%     | %      | La empresa genera e \$8.17 por cada dólar de venta.                                 |
| 25                             | Margen de utilidad                    | $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas Neta}}$         | $\frac{44,900.09}{1,031,874.73}$  | 4.35%     | %      | La empresa genera \$4.35 por cada dólar de venta.                                   |
| 26                             | Rendimiento sobre activos (RSA) (ROA) | $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$     | $\frac{44,900.09}{909,838.09}$    | 4.9%      | %      | La empresa genera -\$4.90 por cada dólar de activo invertido en la empresa.         |
| 27                             | Rendimiento sobre Patrim (RSC) (ROE)  | $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$          | $\frac{44,900.09}{178,186.26}$    | 25%       | %      | Por cada dólar de patrimonio la empresa genera 25% centavos de utilidades.          |
| 28                             | Rendimiento sobre Capital             | $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital Social}}$      | $\frac{44,900.09}{400.00}$        | 11225%    | \$     | Por cada dólar de inversión inicial la empresa genera 11225 centavos de utilidades. |

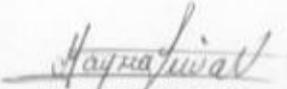
**6. EVENTOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de este informe no tenemos conocimiento de eventos que puedan afectar la posición financiera de la compañía.

**7. FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES**

Los Estados Financieros han sido aprobados por la Gerencia, y posterior aprobación por la Junta General de Socios, un juego completo de Estados Financieros comprende: Estado de Situación Financiera, Cuentas de pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivos y Notas a los Estados Financieros, todos firmados por el Gerente y Contadora.

  
Ing. Daniel Venegas C.  
GERENTE

  
Dra. Mayra Leiva V.  
CONTADORA