

**PANELES Y CONSTRUCCIONES
PANECONS S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación
Mutualista de Ahorro y Crédito para la
Vivienda Pichincha)**

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2016
Con Informe de los Auditores Independientes



Telf: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Telf: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Paneles y Construcciones Panecons S.A.

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Paneles y Construcciones Panecons S.A. (Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha), que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos descritos en los párrafos de “Fundamentos de la opinión con salvedades”, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Paneles y Construcciones Panecons S.A. (Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha) al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión de auditoría con salvedades

Limitaciones al alcance.

Al 31 de diciembre de 2016, no hemos recibido las respuestas a las confirmaciones enviadas al cliente Cavalier Management Inc. por US\$102,648 y a los proveedores Nutec C.R. por US\$5,785 y Cavalier Management Inc. por US\$2,994. En razón de estas circunstancias no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no nos proporcionó documentación soporte suficiente y competente que sustente el análisis realizado respecto al valor neto de realización de su inventario de productos en proceso cuyo saldo presentado en los estados financieros es de US\$87,163, conforme lo establecido en la NIC 2. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no nos proporcionó documentación suficiente y competente que sustente el análisis realizado en la determinación del deterioro de las otras cuentas por cobrar no relacionadas por US\$132,549 y la necesidad de establecer una provisión para cuentas incobrables conforme lo establecido en la NIC 39. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene suscritos contratos a largo plazo sin intereses para la recuperación y pago de sus instrumentos financieros relacionados con las cuentas por cobrar a Paneles y Construcciones Panecons S.A.C. y Whitehall S.A., por US\$1,863,266 y US\$193,324 y de las cuentas por pagar a Emmedue S.P.A. por US\$304,776, sobre los cuales no se realizó un análisis del costo amortizado por el método de la tasa efectiva, que permita determinar la existencia de un interés implícito de estas obligaciones. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no nos proporcionó un análisis sobre la liquidación de sus impuestos diferidos, que permita, determinar los efectos reconocidos en resultados durante el período, y reflejar a esta fecha las consecuencias fiscales que se derivarían de la liquidación de sus pasivos conforme lo establecido en la NIC 12. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Énfasis

Sin calificar la opinión, como se explica en la Nota 18, al 31 de diciembre de 2016, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que Paneles y Construcciones Panecons S.A., continuará como un negocio en marcha, sin embargo, la Compañía desde períodos anteriores presenta inconvenientes para generar ingresos, ocasionando que se presenten pérdidas significativas durante los últimos períodos. Los planes de la gerencia establecidos para solventar esta situación se iniciaron durante el período principalmente con el cambio de Administración. La situación de la Compañía afectó significativamente los índices financieros de liquidez a 0.67 y capital neto de trabajo por US\$(852,912) de la Compañía. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y los pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre.

Bases para nuestra opinión con salvedades

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Otra información

No existe otra información que sean reportadas conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Compañía, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

Responsabilidades de la Administración y Directorio sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

El Gerente General de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, estos pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen sobre la base de dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

Otros asuntos

Los estados financieros de Paneles y Construcciones Panecons S.A. (Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha), por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de fecha 30 de abril de 2016 (excepto por la suscripción del acuerdo transaccional con Whitehall S.A., cuya fecha es el 31 de mayo de 2016), expresó una opinión con salvedades.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

BDO ECUADOR.

Septiembre 18, 2017
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Xavier Puebla - Socio

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el resultado de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la eliminación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación fiel. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados de la Administración en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

- También proporcionamos a la Administración con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
- A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos claves de auditoría.
- Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se opone a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.



**Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de
Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha)**

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016**

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	6
• Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	7
• Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	8
• Estados de Flujos de Efectivo	9
• Resumen de las Principales Políticas Contables	11
• Notas a los Estados Financieros	28

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
		(Reformulado)		
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo	(7)	11,423	79,705	111,330
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(8.1)	252,990	616,843	468,120
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(8.2)	12,094	-	5,862
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(8.1)	555,020	559,565	520,046
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(8.3)	534,028	471,728	590,334
Inventarios	(9)	335,803	346,796	557,306
Activos por impuestos corrientes	(16)	63,280	99,650	100,007
Total activos corrientes		1,764,638	2,174,287	2,353,005
Activos no corrientes				
Maquinaria, muebles y equipos	(10)	2,269,107	2,397,162	5,119,499
Activos intangibles		-	-	17,167
Activos por impuestos diferidos	(17)	69,607	37,030	12,474
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(11)	1,329,238	2,529,238	-
Inversiones no corrientes	(12)	-	-	623,106
Total activos no corrientes		3,667,952	4,963,430	5,772,246
Total activos		5,432,590	7,137,717	8,125,251
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar proveedores relacionadas		72,893	19,962	641
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(13.1)	743,214	755,070	1,328,942
Otras cuentas por pagar no relacionadas		31,245	40,748	44,252
Pasivos por impuestos corrientes	(16)	76,724	117,439	203,906
Obligaciones con instituciones financieras	(13.2)	155,908	131,898	-
Anticipos recibidos de clientes	(14)	1,537,566	1,582,853	1,628,623
Total pasivos corrientes		2,617,550	2,647,970	3,206,364
Pasivo no corriente				
Obligaciones financieras		-	984,145	1,198,438
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(15)	57,918	119,556	128,561
Total pasivos no corrientes		57,918	1,103,701	1,326,999
Total pasivos		2,675,468	3,751,671	4,533,363
Patrimonio neto:				
Capital social	(18)	3,753,500	3,753,500	3,753,500
Aportes para futura capitalización		-	-	376,991
Otros resultados integrales	(19)	25,216	(13,534)	(54,574)
Resultados acumulados	(20)	(1,021,594)	(353,920)	(484,029)
Total patrimonio neto		2,757,122	3,386,046	3,591,888
Total patrimonio neto y pasivos		5,432,590	7,137,717	8,125,251



Ing. Diego Ramirez
Gerente General
Panecons S.A.



CPA. Dra. Gina Ortiz
Contadora General
Panecons S.A.

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha)
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
			(Reformulado)
Ingresos por actividades ordinarias			
Ventas nacionales	(22)	1,206,802	3,221,678
Costo de producción y ventas	(23)	(600,976)	(1,670,381)
Ganancia bruta		605,826	1,551,297
Otros ingresos (gastos)		78,850	(17,807)
Gastos de administración	(24)	(1,152,199)	(1,208,901)
Gastos de ventas	(25)	(155,796)	(279,832)
Gastos financieros	(26)	(39,581)	(261,256)
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		(662,900)	(216,499)
Impuesto a la renta corriente	(16)	(37,351)	(54,939)
Impuesto a la renta diferido	(17)	32,577	24,556
Pérdida del ejercicio de operaciones que continúan		(667,674)	(246,882)
Otro resultado integral:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Planes de beneficios definidos		38,750	41,040
Resultado integral del año		(628,924)	(205,842)



Ing. Diego Ramírez
Gerente General
Panecons S.A.



CPA. Dra. Gina Ortiz
Contadora General
Panecons S.A.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares)

Notas	ORI		Resultados acumulados			Total patrimonio neto
	Capital	Aportes para futura capitalización	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Pérdidas acumuladas	Pérdida neta del ejercicio	
Saldo previamente reportados al 1 de enero de 2015	3,753,500	376,991	-	(495,410)	-	3,635,081
Ajustes por enmienda a la NIC 19	-	-	(54,574)	11,381	-	(43,193)
Saldo restablecidos al 1 de enero de 2015	3,753,500	376,991	(54,574)	(484,029)	-	3,591,888
Absorción de pérdidas de ejercicios anteriores	-	(376,991)	-	376,991	-	-
Resultado integral del año	-	-	41,040	(246,882)	-	(205,842)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3,753,500	-	(13,534)	(353,920)	-	3,386,046
Resultado integral del año	-	-	38,750	-	(667,674)	(628,924)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,753,500	-	25,216	(353,920)	(667,674)	2,757,122


 Ing. Diego Ramirez
 Gerente General
 Panecons S.A.


 CPA. Dra. Gina Ortiz
 Contadora General
 Panecons S.A.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,282,051	3,982,573
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,633,172)	(3,693,013)
Impuesto a las ganancias pagado	37,351	54,939
Intereses pagados, netos	(39,581)	(261,256)
Otros ingresos (gastos), netos	25,442	(26,007)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(327,909)	57,236
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(12,381)	(6,466)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	32,143	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	19,762	(6,466)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto pagado por obligaciones con instituciones financieras	(960,135)	(82,395)
Efectivo neto recibido por créditos a terceros	1,200,000	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	239,865	(82,395)
(Disminución) neta de efectivo	(68,282)	(31,625)
Efectivo al inicio del año	79,705	111,330
Efectivo al final del año	11,423	79,705


 Ing. Diego Ramírez
 Gerente General
 Panecons S.A.


 CPA. Dra. Gina Ortiz
 Contadora General
 Panecons S.A.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha)
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Resultado integral del año		(628,924)	(205,842)
Ajustes para conciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:			
Depreciación de maquinaria muebles y equipos		133,433	111,770
Depreciación de maquinaria vendida a la Sucursal		-	92,922
Deterioro de la inversión en la Sucursal		-	159,392
Pérdida en venta de la Sucursal		-	2,716
Utilidad en venta de maquinaria muebles y equipos		(25,140)	-
Provisión de cuentas incobrables		94,920	59,528
Provisión para jubilación patronal y desahucio		30,520	40,235
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas jubilación patronal y		(53,408)	(8,200)
Provisión para impuesto a las ganancias		37,351	54,939
Efecto de impuestos diferidos		(32,577)	(24,556)
Otros resultados integrales		(38,750)	(41,040)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes no relacionados		268,933	(202,478)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados		(12,094)	17,256
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar no relacionadas		4,545	(39,519)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar relacionadas		(62,300)	118,606
(Aumento) en activos por impuestos corrientes		(18,569)	(54,606)
Disminución en inventarios		10,993	210,510
(Disminución) en cuentas por pagar proveedores no relacionados		(11,856)	(573,872)
Aumento en cuentas por pagar proveedores relacionados		52,931	14,194
(Disminución) en otras cuentas por pagar no relacionadas		(9,503)	(3,504)
(Disminución) en anticipos de clientes		(45,287)	(45,770)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(23,127)	(86,443)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		(327,909)	57,236



Ing. Diego Ramirez
Gerente General
Panecons S.A.



CPA. Dra. Gina Ortiz
Contadora General
Panecons S.A.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
**(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito
para la Vivienda Pichincha S.A.)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Paneles y Construcciones Panecons S.A.
- **RUC de la entidad.**
0591709224001
- **Domicilio de la entidad.**
18 de Septiembre E4-161 y Juan León Mera
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Superintendencia de Bancos del Ecuador mediante Oficios DCLS—2004-1141 y DCLS-2004-1212 del 11 de noviembre y 1 de diciembre de 2004, respectivamente, autorizó la constitución de una compañía de servicios auxiliares del sistema financiero denominada Paneles y Construcciones PANECONS S.A. ("Panecons"), donde la Mutualista Pichincha es accionista mayoritaria con el 99.99% de participación. Dicha entidad fue constituida el 12 de noviembre de 2004 y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros autorizó su funcionamiento el 20 de enero de 2005. La referida entidad se encarga de prestar servicios de asesoría en planificación, desarrollo, construcción de proyectos habitacionales inmobiliarios y producción industrial en una serie de paneles destinados para la construcción de casas y edificios o para usos comerciales e industriales.

En función de lo establecido en la cláusula séptima del contrato de compra – venta de acciones de Paneles y Construcciones PANECONS S.A. del 22 de diciembre de 2014; en sesión del Directorio del 25 de noviembre de 2015 se autorizó ejercer la primera opción de compra de las 1,624 acciones que Strategy Fund B.V. (accionista minoritario) tiene en Panecons por el valor de 927,033.

El 27 de noviembre de 2015 se suscribió el contrato de compra – venta de acciones entre la Mutualista Pichincha en calidad de cesionario y Compañía Florentem B.V. Sociedad de Responsabilidad Limitada (antes Strategy Fund B.V.) en calidad de cedente y la Mutualista Pichincha pasó a tener el 100% de las acciones de Panecons.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito
para la Vivienda Pichincha)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Mediante comunicación del 15 de febrero de 2016, el cedente y cesionario comunican al Gerente General de Panecons la transferencia de las acciones y solicitaron se realice la inscripción en el Libro de Acciones y Accionistas de la Compañía.

Su domicilio principal estuvo ubicado en la ciudad de Latacunga hasta septiembre de 2014, y mediante Resolución No. SCV.IRA.2014.311 del 16 de septiembre de 2014 se resolvió el cambio de domicilio fiscal a la ciudad de Quito.

Es una subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha.

En febrero de 2009, la Compañía constituyó una sucursal en Perú denominada Paneles y Construcciones Panecons S.A. (Sucursal Perú), entidad que inició sus operaciones en agosto de 2010 y que se dedica a la producción de paneles y productos para la construcción que son comercializados en Perú. La Compañía vendió su sucursal el 20 de julio de 2015.

El control de la Compañía es ejercido por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Los productos para la construcción que fabrica la Compañía son adquiridos, entre otros, para los proyectos de la Mutualista Pichincha.

- **Composición accionaria.**

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del socio	Nacionalidad	Acciones	%
Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha	Ecuador	7,506	99.99%
Burbano de Lara Auson Mario Alfredo	Ecuador	1	0.01%
		7,507	100.00

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en cuenta circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
**(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito
para la Vivienda Pichincha)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

El presente estado financiero ha sido preparado íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Medición de los valores razonables.

De acuerdo a la NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito
para la Vivienda Pichincha)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

4.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros" - Iniciativa información a revelar	01-ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados" - Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados" - El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-ene-2016 (*)
NIC 34 Información Financiera intermedia - La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-ene-2016 (*)

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito
para la Vivienda Pichincha)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 16 "Propiedad, Planta y Equipos" - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad, Planta y Equipos" - Plantas productoras	01-ene-2016 (*)
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas" - Cambios en los métodos de disposición	01-ene-2016 (*)
NIIF 7 "Instrumentos financieros" - Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-ene-2016 (*)
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" - Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-ene-2016 (*)
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-ene-2016 (*)
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

NIC 1 "Presentación de estados financieros".

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre políticas contables.

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente los pronunciamientos antes descritos.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
**(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito
para la Vivienda Pichincha)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.6. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. En el estado de situación financiera los sobregiros contables, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

4.7. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito).

4.8. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores no relacionados originados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, cobros, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el deudor (interés explícito).

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
**(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito
para la Vivienda Pichincha)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.9. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.10. Maquinaria, muebles y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- la maquinaria, muebles y equipos, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- la maquinaria, muebles y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
**(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito
para la Vivienda Pichincha)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil
Maquinarias y equipos	10 a 23 años
Muebles y enseres	2 a 10 años
Equipo de computación	1 a 3 años
Vehículos	5 a 10 años

A criterio de la Administración de la Compañía, los activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo. Adicionalmente la Administración de la Compañía, en lo referente a la maquinaria por el uso y desgaste se ha determinado un período de tiempo mayor al establecido tributariamente de acuerdo al análisis realizado por un especialista independiente.

4.11. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.12. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

4.13. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercero y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
**(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito
para la Vivienda Pichincha)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales.

4.14. Anticipos de clientes.

En este grupo contable se registran los anticipos entregados por los potenciales compradores de los bienes producidos por la Compañía relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable, los cuales serán liquidados al momento de la entrega de los inventarios terminados.

4.15. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
**(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito
para la Vivienda Pichincha)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para el año 2016 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.

4.16. Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como gastos financieros en el período que se generan

4.17. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito
para la Vivienda Pichincha)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.18. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto del capital pagado. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por las nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las pérdidas netas acumuladas y del ejercicio.

4.19. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de Paneles, Accesorios y otros; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran las ventas de Servicios Instalación de Paneles y Alquiler de maquinaria. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

Rendimientos financieros.- en este grupo contable se registran los intereses ganados por cuentas de ahorros y corrientes locales. Se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
**(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito
para la Vivienda Pichincha)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.20. Costos y gastos.

Costos de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.21. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.22. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.23. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, excepto por el cambio de la NIC 19 relacionado con la tasa de descuento, según se menciona en la Nota 32.

4.24. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2015 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
**(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito
para la Vivienda Pichincha)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 8 y 11), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas por pagar relacionadas	72,893	-
Cuentas por pagar no relacionadas	743,214	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas	31,245	-
Obligaciones con instituciones financieras	155,908	-
Anticipos recibidos de clientes	1,537,566	-
	2,540,826	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas por pagar relacionadas	19,962	-
Cuentas por pagar no relacionadas	755,070	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas	40,748	-
Obligaciones con instituciones financieras	131,898	984,145
Anticipos recibidos de clientes	1,582,853	-
	2,530,531	984,145

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
**(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito
para la Vivienda Pichincha)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	2,675,468	3,751,671
Menos efectivo	11,423	79,705
Total deuda neta	2,664,045	3,671,966
Total patrimonio neto	2,757,122	3,386,046
Índice de deuda - patrimonio neto	96.62%	108.44%

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de la tasa de interés en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía realiza transacciones con Panecons Perú.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
**(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito
para la Vivienda Pichincha)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia y evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferentes a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
**(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito
para la Vivienda Pichincha)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Impuestos diferidos. - al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
**(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito
para la Vivienda Pichincha)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Valor razonable de activos y pasivos. - en ciertos casos los activos y pasivos deben ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Caja		1,250	1,150	800
Bancos	(1)	10,173	78,555	110,530
	(2)	11,423	79,705	111,330

(1) Un detalle de los Bancos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Nacionales:</u>			
Internacional Cta. Cte. 000-028487-2	6,020	18,895	45,133
Produbanco Cta. Cte. 2005113535	66	7,498	24,400
Mutualista Pichincha Cuentas Ahorro 02-005040-5/ 02-2072306-9 (Nota 27)	3,798	51,876	40,778
<u>Extranjeros:</u>			
Internacional Cta. Cte. 000-029284-0	289	286	219
	10,173	78,555	110,530

(2) Al 31 de diciembre de 2016, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

8. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

8.1. Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Cuentas por cobrar clientes no</u>			
<u>relacionados:</u> (1)			
Consorcio MUPI Critería	87,682	156,842	156,842
Fideicomiso US MUPI	-	103,329	-
Hidalgo & Baquero Construcciones	62,614	90,929	-
Inmobiliaria Motke S.A.	2,907	89,607	11,618
Suman y pasan	153,203	440,707	168,460

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Suman y vienen	153,203	440,707	168,460
Constructora del Pacífico	77,757	77,757	71,456
Combaquerizo	73,271	73,271	73,271
Constructora Trivisa	8,949	58,493	77,267
Constructora Río Amazonas	40,000	65,000	-
Tansel	34,921	34,921	34,921
Fomeco Perú SAC	-	32,764	39,617
Ripconciv	29,295	30,940	28,827
EKR Iberoamericana	27,790	27,790	-
José Álvarez Buchelli	20,793	23,844	38,931
Novacero S.A.	3,673	-	35,675
Inmopromo S.A.	1,684	3,965	51,664
Inmobiliaria Montecristi S.A.	-	-	43,616
Otros	177,045	206,093	279,255
	648,381	1,075,545	942,960
Menos: Provisión cuentas incobrables (Nota 8.4.)	395,391	458,702	474,840
	252,990	616,843	468,120
<u>Otras cuentas por cobrar no relacionadas:</u>			
Whitehall S.A. (2)	193,324	193,324	-
Proveedores varios (3)	152,313	161,041	149,525
Anticipos Cavalier	102,648	102,648	168,138
Gabriela Ortega	22,982	22,982	-
Anticipo Constructora Pacífico	-	-	121,054
Varios	83,753	79,570	81,329
	555,020	559,565	520,046

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye principalmente las cuentas por cobrar de los proyectos que mantiene Panecons con sus diversos clientes.
- (2) Corresponde a cuentas pendientes de cobro a la Compañía Whitehall S.A. que es principalmente producto de la venta de paneles para la construcción.
- (3) Corresponde especialmente a cuentas pendientes de varios por cobrar.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8.2. Cuentas por cobrar clientes relacionados.

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde principalmente a la facturación realizada a la Mutualista Pichincha por el proyecto "Mi Lote" por 12,094. (Nota 27)

8.3. Otras cuentas por cobrar relacionadas.

Corresponde principalmente al acuerdo que mantiene con Panecons Perú S.A.C., dentro del cual se suscribió el convenio para la adquisición de maquinaria con el que Panecons Perú desarrollará sus actividades, por lo que quedaron pendientes cuentas por cobrar a corto plazo por 534,028, se celebró un acuerdo de pagos por 583,000 pagaderos en 16 cuotas de US\$36,500 a partir el 31 de mayo de 2017. ((Nota 29, (numeral a.))

8.4. Provisión cuentas incobrables.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	458,702	474,840
Gasto del año	94,920	59,528
Baja de provisión	(158,231)	(75,666)
Saldo final	395,391	458,702

- (1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar no relacionadas, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	54,208	-	35,063	-
De 1 a 90 días	4,399	-	159,407	-
De 91 a 180 días	24,087	-	151,505	-
De 181 a 360 días	9,557	5,690	176,750	-
Más de 361 días	556,130	556,130	552,820	552,820
	648,381	561,820	1,075,545	552,820
(-) Provisión cuentas incobrables	(395,391)	-	(458,702)	-
	252,990	561,820	616,843	552,820

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Productos terminados producidos	18,957	36,094	16,872
Productos en proceso	87,163	53,267	17,461
Materias primas	-	16,125	57,347
Suministros o materiales a ser consumidos	73,206	85,597	85,463
Repuestos, herramientas y accesorios	52,442	51,554	68,578
Mercaderías en tránsito	21,674	14,637	311,585
Proyectos en ejecución	82,361	89,522	-
(1)	335,803	346,796	557,306

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el importe en libros de los inventarios reconocidos como costo de producción fue por 600,976 y 1,670,381 respectivamente.

10. MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Maquinaria, muebles y equipos, neto:</u>			
Muebles de oficina	10,712	12,966	15,219
Equipos de oficina	1,207	1,408	1,610
Maquinaria y equipos	2,249,710	2,358,990	5,066,256
Vehículos	-	15,560	30,029
Equipos de computación	7,478	8,238	6,385
	2,269,107	2,397,162	5,119,499
<u>Maquinaria, muebles y equipos, costo:</u>			
Muebles de oficina	22,534	22,534	22,534
Equipos de oficina	2,020	2,020	2,020
Maquinaria y equipos	3,854,534	3,845,803	6,462,836
Vehículos	-	72,347	72,347
Equipos de computación	34,641	42,524	36,058
	3,913,729	3,985,228	6,595,795

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Maquinaria, muebles y equipos,</u> <u>depreciación acumulada:</u>			
Muebles de oficina	11,822	9,568	7,315
Equipos de oficina	813	612	409
Maquinaria y equipos	1,604,824	1,486,813	1,396,581
Vehículos	-	56,787	42,318
Equipos de computación	27,163	34,286	29,673
	<u>1,644,622</u>	<u>1,588,066</u>	<u>1,476,296</u>
	<u>2,269,107</u>	<u>2,397,162</u>	<u>5,119,499</u>

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros
 (Expresadas en dólares)

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

Concepto	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Maquinaria y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Total
<u>Año terminado 31 de diciembre de 2016:</u>						
Saldo inicial	12,966	1,408	2,358,990	15,560	8,238	2,397,162
Adiciones	-	-	8,731	-	3,650	12,381
Ventas y bajas	-	-	-	(7,003)	-	(7,003)
Depreciación	(2,254)	(201)	(118,011)	(8,557)	(4,410)	(133,433)
Saldo final	10,712	1,207	2,249,710	-	7,478	2,269,107
<u>Año terminado 31 de diciembre de 2015:</u>						
Saldo inicial	15,219	1,610	5,066,256	30,029	6,385	5,119,499
Adiciones	-	-	-	-	6,466	6,466
Retiros	-	-	(2,617,033)	-	-	(2,617,033)
Depreciación	(2,253)	(202)	(90,233)	(14,469)	(4,613)	(111,770)
Saldo final	12,966	1,408	2,358,990	15,560	8,238	2,397,162

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

11.1. Cuentas por cobrar clientes relacionados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Cuentas por cobrar Panecons S.A.C. (Nota 27)	1,329,238	2,529,238	-
(1)	1,329,238	2,529,238	-

- (1) Mediante acta pública otorgada el 20 de julio de 2015 en notaría pública de Lima, se suscribió el contrato de compra venta de acciones representativas del capital social de "Panecons Perú" donde se reconoce la deuda de Panecons Perú con Ecuador por un monto total que asciende a 2,529,238 de los cuales en el año 2016 se ha cancelado el valor de 1,200,000 estableciendo un acuerdo de pago a siete años por 1,329,238 pagaderos en 4 cuotas de US\$25,000 a partir el 31 de mayo de 2017 y 19 cuotas de US\$65,000 a partir del 28 de febrero de 2019. ((Nota 29, numeral b.))

12. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Compañía	Porcentaje de participación				Saldo en libros	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Inversiones en subsidiarias:</u>						
Paneles y Construcciones Panecons S.A. - Sucursal Perú	-	-	100%	-	2,043,019	2,506,733
Provisión por deterioro					(2,043,019)	(1,883,627)
(1)	-	-				623,106

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Los movimientos de otros activos no corrientes, fueron como sigue:

		Años terminados en,		
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		-	623,106	963,090
Adiciones		-	460,002	-
Ventas y bajas		-	(921,000)	-
Pérdida en inversiones	(Nota 26)	-	(2,716)	-
Deterioro en inversiones	(Nota 26)	-	(159,392)	(339,984)
Saldo final	(2)	-	-	623,106

- (2) Venta de la inversión en la Sucursal.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas del 13 de mayo de 2015, se resolvió proceder con la transformación de la Sucursal en una Sociedad Anónima Cerrada Peruana (SAC); venta y la transferencia simultánea de acciones al comprador, quien de acuerdo al contrato de compra - venta es la empresa constituida en el Ecuador, Whitehall S.A.

La Mutualista, accionista mayoritario de la Compañía, mediante comunicado No. 2015-0194 del 3 de julio de 2015, informó a la Superintendencia de Bancos del Ecuador que el 29 de junio de 2015 se firmó con un inversionista ecuatoriano, una carta de intención para la compra del 100% de las acciones de la Sucursal Panecons Perú.

La Superintendencia de Bancos del Ecuador mediante oficio No. INSFPR-D4-2015-1267 DEL 17 de julio de 2015 tomó nota del particular y solicitó que una vez efectuada la desinversión de Panecons en la Sucursal de Perú, la Mutualista notifique lo actuado.

La Mutualista mediante comunicación sin número del 27 de noviembre de 2015, dio respuesta a lo solicitado por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Para continuar con el proceso de transformación y venta de la Sucursal, el 20 de julio de 2015 se escribió en la República del Perú el testimonio de "Constitución de Sociedad Anónima Cerrada por Transformación de Sucursal de Persona Jurídica Extranjera" y el "Contrato de Compra Venta de Acciones Representativas del Capital Social".

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía resolvió llevar a cabo conjuntamente con la transformación, la celebración del correspondiente contrato de compra - venta y transferencia de acciones al comprador; de manera que en el mismo momento en que ocurriera la creación de la Sociedad Anónima Cerrada (SAC), simultáneamente operara la transferencia de las acciones representativas del capital social a favor del comprador.

La venta de las acciones de la Sucursal fue por US\$921.000, registrando una pérdida de US\$2.716, comparado con el patrimonio presentando en los estados financieros de la Sucursal al 30 de junio de 2015. La Compañía aún mantiene pendiente de cobro a Whitehall S.A. la cantidad de US\$193.324.

13. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

13.1. Cuentas por pagar no relacionadas.

Un resumen de los principales proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Emmedue	304,776	304,776	359,776
Ideal Alambrec S.A.	121,354	213,362	213,629
Catalina Mejía	16,000	12,910	9,765
Turbosol	9,098	9,098	33,021
Bast Chile	-	-	231,840
Polioles S.A de C.V.	-	-	100,320
Sucursal Perú	-	-	200,025
Varios proveedores	291,986	214,924	180,566
(1)	743,214	755,070	1,328,942

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de cuentas por pagar no relacionadas, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	28,111	-	30,203	-
De 1 a 90 días	26,290	-	22,652	-
De 91 a 180 días	59,987	-	52,855	-
De 181 a 360 días	174,659	174,659	188,768	188,768
Más de 361 días	454,167	454,167	460,592	460,592
	743,214	628,826	755,070	649,360

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13.2. Obligaciones con instituciones financieras.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Mutualista Pichincha: (Nota 27)</u>				
Préstamo al 10.21% de interés anual y vencimiento en abril de 2017. (1)		100,000	1,095,911	1,198,438
<u>Sr. Mario Burbano:</u>				
Préstamo al 0% de interés anual y vencimiento en mayo de 2016. (2)		50,000	-	-
<u>Intereses por pagar</u>		5,908	20,132	-
		155,908	1,116,043	1,198,438
<u>(-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo</u>		(155,908)	(131,898)	-
		-	984,145	1,198,438

- (1) Esta obligación se encuentra garantizada con un pagaré a la orden de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha, suscrita el 14 de octubre de 2016, dicho pagaré vence el 12 de abril de 2017 y maquinaria y equipo según avalúo por 2,261,319.
- (2) Esta obligación se encuentra garantizada con un pagaré a la orden de Mario Burbano de Lara, suscrito el 30 de marzo de 2016, dicho pagaré venció el 30 de mayo de 2016. El 7 de junio de 2017 se suscribió un contrato de dación de pago entre Panecons S.A. y el Ing. Mario Burbano de Lara en el cual se le transfiere bienes muebles pertenecientes a su patrimonio autónomo por un valor de US\$56,850. El Ingeniero declara recibir los bienes a su entera satisfacción y por lo tanto compensa en su totalidad la acreencia registrada con el deudor.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. ANTICIPO RECIBIDOS DE CLIENTES.

Un resumen de la cuenta es como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
MUPI Ciudad Santiago	(1)	512,582	512,582	512,582
Anticipo Proyecto Amazonas Park	(2)	300,000	300,000	300,000
Ingenierías y Servicios	(3)	161,920	161,920	221,920
Proyecto Zattere	(2)	150,000	150,000	150,000
MUPI Proyecto Milano		70,211	70,211	108,211
Mutualista Pichincha		45,157	101,722	70,899
MUPI Maquinarias		26,764	26,764	26,764
Fideicomiso US MUPI		25,182	-	-
Otros		245,750	259,654	238,247
		1,537,566	1,582,853	1,628,623

- (1) Corresponde al proyecto de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha, ubicado en la ciudad de Guayaquil Km.19.5 vía Daule, que se compone de un conjunto habitacional realizadas con el material de hormi2.
- (2) Corresponde a los proyectos de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha. El proyecto Amazonas Park se compone de un conjunto habitacional y de oficinas, posee dos torres de vivienda y una torre de oficinas con entradas independientes. Construcción de 14 pisos con 5 niveles en subsuelos para estacionamientos, cuyo monto del anticipo está dado por la adecuación de estaciones de trabajo. El proyecto Zattere es un edificio de uso mixto, cuenta con dos torres que se compone de oficinas y viviendas, la torre de viviendas cuenta con 31 departamentos y la segunda torre cuenta con 81 oficinas. El monto de los anticipos están dados para la entrega de materiales de acuerdo a los volúmenes, características y especificaciones generales y técnicas que forman parte del integral de los proyectos.
- (3) Corresponde a un contrato de suministro de paneles para la construcción de viviendas en Venezuela por un equivalente a 32 edificios de plantas y 12 departamentos de 70 metros cuadrados, y 1.326 viviendas preparadas de aproximadamente 72 metros cuadrados cada una, que se encuentran pendientes de liquidación en los años 2015 y 2014 respectivamente, en el año 2016 se ha mantenido el valor sin compensación de cuentas.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Jubilación patronal	(1)	44,734	88,352	94,719
Desahucio	(2)	13,184	31,204	33,842
		57,918	119,556	128,561

(1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial		88,352	63,144
Ajuste por reformulación	(Nota 33)	-	31,575
Saldo inicial		88,352	94,719
Costo laboral por servicios actuariales		22,650	24,663
(Ganancia) actuarial		(14,334)	(22,830)
Pérdida por ajustes		1,474	-
Efectos reducciones y liquidaciones anticipadas		(53,408)	(8,200)
Saldo final		44,734	88,352

(2) El movimiento de la provisión de desahucio, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial		31,204	22,225
Ajuste por reformulación	(Nota 32)	-	11,617
Saldo inicial		31,204	33,842
Costo laboral por servicios actuariales		7,871	10,016
(Ganancia) actuarial		(26,326)	(18,210)
Pérdida por ajustes		435	-
Beneficios pagados		-	5,556
Saldo final		13,184	31,204

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	4.14%	4,36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones		
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	9.19	8.30
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (2) El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2016	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4,284	1,262
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(3,891)	(1,147)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-9%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4,311	1,271
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(3,951)	(1,164)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-9%
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	1,283	378
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(1,296)	(382)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	-3%	-3%

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en, Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8,441	2,981
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	7,670	(2,709)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-9%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8,515	3,007
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(7,803)	(2,756)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-9%
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	2,535	895
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(2,559)	(904)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	-3%	-3%

16. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Retenciones en la fuente IVA	913	613	27,601
Crédito tributario impuesto a la renta (1)	56,907	74,070	47,179
Anticipo impuesto a la renta	5,460	24,967	25,227
	63,280	99,650	100,007
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto a la renta por pagar (1)	37,351	54,939	54,962
Impuesto al valor agregado por pagar	33,625	49,304	77,069
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	2,939	1,360	17,875
Retenciones en la fuente de IR por pagar	2,809	11,836	54,000
	76,724	117,439	203,906

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Impuesto a la renta por pagar.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

La provisión para el impuesto a las ganancias por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2016.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2016, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo 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 (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

Conciliación del impuesto a las ganancias.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(662,900)	(187,102)
(Más) Gastos no deducibles	271,321	369,024
(Menos) Diferencias temporarias reconocidas	-	(24,556)
(Menos) Amortización pérdidas años anteriores	-	(51,620)
Base imponible	(391,579)	105,746
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	-	-
Anticipo del impuesto a las ganancias (a)	37,351	54,939
Impuesto a las ganancias del período (1)	(37,351)	(54,939)
Anticipo impuesto a la renta pagado	5,460	24,967
Crédito tributario del impuesto a la renta	56,907	74,070
Crédito tributario a favor de la Compañía	25,016	44,098

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(a) Corresponde al pago del impuesto mínimo por pérdida obtenida en el período corriente.

(1) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	54,939	54,963
Provisión del período	37,351	54,939
Compensaciones con crédito tributario	(54,939)	(54,963)
Saldo final	37,351	54,939

17. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>			
Cuentas por cobrar clientes	165,366	144,713	132,767
Otras cuentas por pagar	24,107	19,877	14,745
Beneficios a empleados	14,332	14,333	13,892
	<u>203,805</u>	<u>178,923</u>	<u>161,404</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>			
Maquinaria, muebles y equipos	(134,198)	(141,893)	(148,930)
	<u>(134,198)</u>	<u>(141,893)</u>	<u>(148,930)</u>
<u>Impuestos diferidos, neto:</u>			
Cuentas por cobrar clientes	165,366	144,713	132,767
Otras cuentas por pagar	24,107	19,877	14,745
Maquinaria, muebles y equipos	(134,198)	(141,893)	(148,930)
Beneficios a empleados	14,332	14,333	13,892
	<u>69,607</u>	<u>37,030</u>	<u>12,474</u>

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2016:				
Cuenta por cobrar clientes	1,004,653	252,990	-	751,663
Maquinaria, muebles y equipos	1,659,114	2,269,107	-	(609,993)
Otras cuentas por pagar	(633,639)	(743,214)	-	109,575
Beneficios a empleados	7,232	(57,918)	-	65,150
	2,037,360	1,720,965	-	316,395
Diciembre 31, 2015:				
Cuenta por cobrar clientes	1,274,629	616,843	-	657,786
Maquinaria, muebles y equipos	1,752,194	2,397,162	-	(644,968)
Otras cuentas por pagar	(664,720)	(755,070)	-	90,350
Beneficios a empleados	(22,856)	(88,006)	-	65,150
	2,339,247	2,170,929	-	168,318

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo Inicial	Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo Final
Año terminado en diciembre 31, 2016:				
Cuentas por cobrar clientes	144,713	20,653	-	165,366
Maquinaria, muebles y equipos	(141,893)	7,694	-	(134,199)
Otras provisiones	19,877	4,230	-	24,107
Beneficios a empleados	14,333	-	-	14,333
	37,030	32,577	-	69,607
Año terminado en diciembre 31, 2015:				
Activos financieros	132,767	11,946	-	144,713
Maquinaria, muebles y equipos	(148,930)	7,037	-	(141,893)
Otras provisiones	14,745	5,131	-	19,876
Beneficios a empleados	13,892	442	-	14,334
	12,474	24,556	-	37,030

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (*) De acuerdo a las proyecciones de la Administración de la Compañía, sí existirán ganancias del ejercicio futuras que permitan compensar los activos por impuestos diferidos generados por las pérdidas fiscales cuyos importes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a 628,924 y 205,842 respectivamente.

18. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social es de 3,753,500 y está constituido por 5.390 acciones ordinarias y 2.117 acciones preferentes de valor nominal de US\$500 cada una.

19. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a los efectos netos por las nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos.

20. RESULTADOS ACUMULADOS.

Pérdidas acumuladas.

Los estados financieros fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron de 628,924 y 205,842 y mantiene pérdidas acumuladas por 1,021,594 y 353,920, respectivamente.

El futuro de la Compañía dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones. Los planes de la gerencia establecidos para solventar esta situación no han sido cumplidos a cabalidad y no han generado los resultados esperados a esta fecha. Esta situación afecta significativamente los índices financieros de liquidez a 0.67 y capital neto de trabajo por US\$(852,912) de la Compañía, y no le han permitido cumplir adecuadamente con sus obligaciones con instituciones financieras y terceros. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y los pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre.

Plan de negocios.

Actualmente la planta se encuentra operando sin problemas técnicos, aunque a un nivel muy bajo de su capacidad instalada. Las plantas de poliestireno y de malla electro soldada están registradas en libros a valores relativamente altos, en relación a los precios actuales de adquisición de las mismas maquinarias; lo que implica costos fijos por depreciación de alrededor de US\$ 11 mil al mes, el tiempo por depreciar es de 17 años. Debido al bajo nivel de ventas y a costos fijos elevados, Panecons ha generado resultados altamente negativos en los últimos 4 años, lo cual ha obligado a Mutualista Pichincha a capitalizar la empresa.

Paneles y Construcciones Panecons S.A. **(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y** **Crédito para la Vivienda Pichincha)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La relación patrimonio de US\$2.7 millones, frente a activos totales de US\$5.5 millones del 48.9% a diciembre del 2016, es adecuada para la actividad de la empresa, pero es producto casi en su totalidad de la capitalización de pasivos por alrededor de US\$ 2.5 millones, efectuada por Mutualista Pichincha en el año 2014.

La Compañía ha propuesto un nuevo modelo de negocios, cuyos ejes principales son los siguientes:

- Integrar a Casa Lista con la línea Hormi Dos, bajo la razón social de Panecons como empresa auxiliar de Mutualista Pichincha, que continuará siendo la propietaria de la totalidad de las acciones de la empresa.
- Lo anterior implica la integración legal, contable, administrativa, comercial y tributaria de Casa Lista y Panecons, bajo la marca Panecons, manteniendo la independencia en gestión y control de cada línea de negocios.
- Esta opción significa un enorme beneficio tributario para la empresa integrada, puesto que de ahora en adelante podrá compensar en su totalidad en IVA de compras con el IVA en ventas, en el marco de la ley tributaria.
- Convertir a la nueva Panecons en una empresa altamente eficiente, competitiva, rentable y sustentable a largo plazo.
- Posicionar a Panecons como proveedor de soluciones habitacionales de casas o edificios de calidad, sismo resistentes, de rápida ejecución y precios competitivos, y no solamente como proveedor de paneles de hormigón pre fabricado, como ha ocurrido hasta la fecha.
- Trabajar monolíticamente con las áreas inmobiliarias, financieras y sociales de la Mutualista Pichincha, con el propósito de generar una propuesta de valor integral a los clientes, y particularmente apoyarse en la estructura profesional del área inmobiliaria en la conceptualización, ejecución, gestión y cierre de proyectos.
- Consolidar relaciones a largo plazo con el MIDUVI y con los GADS de todo el país, y particularmente con los municipios de las zonas afectadas por el sismo del 16 de abril de 2016.
- Ofertar un portafolio de diferentes sistemas constructivos con innovación permanente, orientados a diferentes segmentos del mercado y que se complementen entre sí.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda
Pichincha)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

21. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015				Enero 1, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros a valor razonable:												
Efectivo y equivalentes al efectivo	11,423	11,423	-	-	79,705	79,705	-	-	111,330	111,330	-	-
Activos financieros a costo amortizado												
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	252,990	252,990	-	-	616,843	616,843	-	-	468,120	468,120	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	12,094	12,094	-	-	-	-	-	-	5,862	5,862	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	1,089,048	1,089,048	-	-	1,031,293	1,031,293	-	-	1,110,380	1,110,380	-	-
Total activos financieros	1,365,555	1,365,555	-	-	1,727,841	1,727,841	-	-	1,695,692	1,695,692	-	-
Pasivos financieros a costo amortizado:												
Cuentas por pagar proveedores relacionados	72,893	72,893	-	-	19,962	19,962	-	-	641	641	-	-
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	743,214	743,214	-	-	755,070	755,070	-	-	1,328,942	1,328,942	-	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas	31,245	31,245	-	-	40,748	40,748	-	-	44,252	44,252	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	155,908	155,908	-	-	131,898	131,898	984,145	984,145	-	-	1,198,438	1,198,438
Total pasivos financieros	1,003,260	1,003,260	-	-	927,736	927,736	984,145	984,145	1,373,835	1,373,835	1,198,438	1,198,438
Instrumentos financieros, netos	362,295	362,295	-	-	800,105	800,105	(984,145)	(984,145)	321,857	321,857	(1,198,438)	(1,198,438)

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera 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 (Metodología Nivel 3).

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Venta de paneles	(1)	731,726	1,997,519
Prestación de servicios		449,484	1,006,766
Arriendo maquinarias		1,478	153,219
Otros		24,114	64,174
		1,206,802	3,221,678

(1) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a la venta de paneles de construcción elaborados de hormigón armado con durabilidad para terremotos o desastres naturales.

23. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Venta de bienes	(1)	294,949	854,066
Prestación de servicios		306,027	816,315
		600,976	1,670,381

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Un detalle de la cuenta, es como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Paneles	158,870	633,806
Ventas EPS	107,360	91,070
Varios	28,719	129,190
	294,949	854,066

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Gastos por sueldos y beneficios a empleados	469,718	559,890
Combustibles	10,397	5,505
Gasto arrendamiento de inmuebles	64,480	46,809
Gastos de gestión	1,868	5,922
Gastos de viaje	4,219	25,136
Honorarios profesionales y dietas	124,270	109,236
Mantenimiento y reparaciones	27,399	46,158
Seguros	26,864	23,820
Servicios públicos	25,800	27,364
Suministros y materiales	7,600	5,049
Impuestos contribuciones y otros	1,828	48,699
Gastos de depreciación, amortización	100,111	153,492
Provisiones cuentas por cobrar	94,920	59,528
Provisión jubilación patronal y desahucio	22,650	40,235
Otras provisiones	87,233	44,628
Otros gastos	82,842	7,430
	1,152,199	1,208,901

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Gastos por sueldos y beneficios a empleados	86,758	101,733
Gastos de proyectos	2,591	21,027
Gastos de transporte	28,799	77,819
Gastos de viaje	27	6,210
Mantenimiento y reparaciones	-	11,292
Seguros	-	1,620
Gastos por publicidad	8,320	40,136
Regalías	-	19,995
Suministros y materiales	58	-
Gastos de gestión	26,639	-
Honorarios profesionales y dietas	-	-
Otros gastos	2,604	-
	155,796	279,832

26. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Deterioro en sucursal	(Nota 12)	-	159,392
Pérdida en venta de inversiones	(Nota 12)	-	2,716
Gastos financieros		-	99,148
Intereses		39,581	-
		39,581	261,256

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

27. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

		Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Efectivo:</u>						
Mutualista	Pichincha (Nota 7.1)	Cliente	Comercial	3,798	51,876	40,779
<u>Cuentas por cobrar clientes</u>						
<u>relacionados:</u>						
Panecons Perú	(Nota 8.3)	Cliente	Comercial	534,028	471,728	590,334
				<u>537,826</u>	<u>523,604</u>	<u>631,113</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>						
<u>relacionados:</u>						
Panecons Perú	(Nota 11)	Cliente	Préstamo	1,329,238	2,529,238	-
				<u>1,867,064</u>	<u>3,052,842</u>	<u>631,113</u>
<u>Cuentas por pagar</u>						
<u>relacionadas:</u>						
Mutualista Pichincha		Proveedor	Comercial	72,893	19,962	641
<u>Obligaciones financieras:</u>						
Mutualista Pichincha	(Nota 13.2)	Prestamista	Crédito	100,000	1,095,911	1,198,438
				<u>172,893</u>	<u>1,115,873</u>	<u>1,199,079</u>

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Ventas:</u>					
Ingresos ordinarios proyectos Mutualista Pichincha	Cliente	Comercial	38,307	3,468	1,086,319
<u>Gastos de operación:</u>					
Arriendo de bienes Inmuebles	Cliente	Comercial	69,312	65,168	62,208
Intereses pagados	Cliente	Comercial	2,158	105,654	180,210
<u>Otros Ingresos:</u>					
Intereses Panecons	Cliente	Comercial	292	345	312
<u>Capital:</u>					
Participación Acciones Mutualista Pichincha	Accionista	Comercial	3,753,000	2,941,500	-
Participación Acciones Strategy/Fund	Accionista	Comercial	-	812,000	-
			<u>3,753,000</u>	<u>3,753,000</u>	<u>-</u>

28. CONTINGENCIAS.

- Proceso de ejecución del Laudo Arbitral Fideicomiso Terrasol y Vergara Hurtado Almeida VHA Construcciones Cía. Ltda.

El 29 de enero de 2016 el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Quito en el juicio arbitral de Paneles y Construcciones Panecons S.A. en contra del Fideicomiso Terrasol, causa No. 051/14 resuelve: declarar la resolución del contrato de promesa de compra-venta suscrito el 18 de julio de 2008 materia de este arbitraje; condenar al Fideicomiso la devolución inmediata de los valores entregados por Paneles y Construcciones Panecons S.A. en efectivo y especie por 77,501.33 y el pago de los intereses legales desde el momento que se le constituyó en mora judicialmente desde el 27 de febrero de 2014.

- Juicio de cobro de deuda en contra de la Compañía Rusel/Tansel.

Juicio en contra de la Compañía Tansel / Rusel Services S.A. por 45,000 a 50,000 por incumplimiento del acuerdo de pago. Se encuentra en proceso de demanda ante el Tribunal Arbitral.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- **Debida Diligencia.**

Whitehall S.A. concluyó con la debida diligencia y que fueron identificadas ciertas afectaciones contables en la Sucursal de la Compañía en Perú que requirieron elaborar un acuerdo compensatorio al comprador, al 31 de mayo de 2016 la Compañía y el comprador suscribieron un acuerdo transaccional que define los términos contractuales que finiquitan la venta de la Sucursal. Con este acuerdo, el comprador renuncia expresamente a cualquier reclamo posterior por cualquier concepto relacionado con la venta de la Sucursal. Adicionalmente, las partes declaran expresamente que el mencionado acuerdo deja sin efecto cualquier comunicación previa sobre la Debida Diligencia, sus resultados, compensaciones a recibirse u otorgarse, o cualquier otro aspecto relacionado con la compra-venta de la Sucursal.

- **Fondo Global de Construcción S.A. del Ecuador.**

El 30 de octubre de 2012, la Compañía suscribió un contrato con el Fondo Global de Construcción S.A. del Ecuador para el suministro de 16.668 m² de paneles de construcción por un valor aproximado de 318,000, recibiendo un anticipo en efectivo del 100%; la entrega de los paneles se realizó mediante varios despachos hasta diciembre de 2012. En julio de 2013 la Fiscalía inicio una investigación por presunción de lavado de activos al Fondo Global de Construcción S.A. y por ende a las compañías que realizaron actividades comerciales con la mencionada entidad.

29. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes, proveedores y terceros vigentes al 31 de diciembre de 2016:

- a. **Paneles y Construcciones Panecons Perú S.A.C.**

Con fecha 20 de diciembre de 2016, celebran el acuerdo de pagos entre la Compañía “Paneles y Construcciones Panecons S.A” y “Paneles y Construcciones Panecons Perú S.A.C.”, donde se detalla que Panecons Perú reconoce a Panecons Ecuador una obligación de 583,000 por concepto de ventas de productos y provisión de servicios de Panecons Ecuador otorgó a Panecons Perú cuyo monto al 31 de diciembre de 2016 asciende a 534,028 los mismos que serán pagaderos en 16 cuotas de US\$36,500 a partir el 31 de mayo de 2017. ((Nota 8, (numeral 8.3.))

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

b. Paneles y Construcciones Panecons Perú S.A.C.

Con fecha 20 de diciembre de 2016, celebran el acuerdo de pagos entre la Compañía “Paneles y Construcciones Panecons S.A” y “Paneles y Construcciones Panecons Perú S.A.C.”, donde se detalla que con fecha 20 de julio de 2015 ante un notario de Lima se establece la compraventa de acciones representativas y capital social de Perú y se reconoce una deuda con Ecuador por 2,529,238 cuyo monto al 31 de diciembre de 2016 asciende a 1,329,238 los mismos que serán pagaderos en 4 cuotas de US\$25,000 a partir el 31 de mayo de 2017 y 19 cuotas de US\$65,000 a partir del 28 de febrero de 2019. ((Nota 11, numeral (1))

c. Empresa Inmopromo S.A.

El 23 de febrero de 2015 se suscribió el contrato con Inmopromo S.A. para el suministro e instalación de panelería así como realizar los trabajos de mano de obra por enlucido con hormigón proyectado de paredes interiores y exteriores, filos y boquetes de ventanas y puertas en el Edificio Castelnuovo, ubicado en la ciudad de Salinas, provincia Santa Elena, de acuerdo a los requerimientos del contratante. El plazo total establecido para este contrato fue de 5 meses a partir de la firma del contrato, la Administración manifiesta que se encuentra realizando las gestiones para finiquitar el contrato y que el cliente cancele los valores pendientes; sin embargo, a la fecha de emisión de este informe no se dispone de una certeza razonable del valor a ser recuperado.

d. Hidalgo & Baquero Construcciones Cía. Ltda.

El 24 de noviembre de 2014 se suscribió el contrato con Hidalgo & Baquero Construcciones Cía. Ltda. para el suministro e instalación de toda la tabiquería de acuerdo a los requerimientos del contratante, para la construcción del Gran Hotel Cóndor Quito, ubicado en la parroquia Tababela, cantón Quito, provincia de Pichincha, de una superficie aproximada de tres mil metros cuadrados (3.000m²). Se dispone de las actas de entrega recepción provisional con fecha 8 de abril de 2015. El plazo establecido en el contrato fue de 5 meses a partir de la firma del contrato; el 8 de abril de 2015 la Compañía suscribió el acta de entrega recepción provisional. Al 31 de diciembre de 2015 el cliente adeuda a la Compañía 90,929 razón por la cual no se ha suscrito el acta de entrega-recepción definitiva de la obra. El 21 de diciembre de 2015 se suscribió un acta de acuerdo total de mediación No. 234-CMAT-2015-QUI donde se acordó con el cliente un cronograma de pagos. Al 31 de diciembre de 2016 el saldo por cobrar es de 62,614. El 15 de agosto de 2016 se inició el proceso de ejecución del acta de mediación de Hidalgo Baquero Construcciones por 110,000, se procedió a embargar el 50% n derecho y acciones de un lote en Tababela y se procedió con el avalúo de este bien, se espera se convoque a la audiencia de ejecución en donde se dispondrá el remate del inmueble.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

e. Hormi 2.

El 11 de julio y 11 de diciembre de 2013 se suscribieron contratos para organizar la adquisición y suministro de los paneles que forman parte del sistema constructivo Hormi 2 utilizados en los proyectos de la Mutualista Pichincha. El monto de los contratos asciende a 1,065,000 y 350,000, respectivamente. En los contratos se hace referencia a cronogramas de entrega; sin embargo, la Administración manifiesta que dichos cronogramas no fueron aplicados y que se encuentran a la espera de que la Mutualista Pichincha solicite los paneles para proceder con la entrega.

El 12 de junio, 1 de agosto y 25 de septiembre de 2014 respectivamente, se suscribieron contratos para organizar la adquisición y suministro de los paneles que forman parte del sistema constructivo Hormi2 utilizados en el proyecto Ciudad Santiago de la Mutualista Pichincha. El monto de los contratos asciende a 25,000; 65,000 y 35,000, respectivamente. En los contratos se hace referencia a cronogramas de entrega; sin embargo, la Administración manifiesta que dichos cronogramas no fueron aplicados y que se encuentran a la espera de que la Mutualista Pichincha solicite los paneles para proceder con la entrega.

30. REFORMAS LABORALES.

El 20 de abril de 2016, se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio de relaciones laborales podrá establecer a través del acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.

Paneles y Construcciones Panecons S.A. **(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y** **Crédito para la Vivienda Pichincha)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

31. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 que fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

32. SANCIONES.

- **De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

- **De otras autoridades administrativas.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

33. CAMBIOS EN ESTIMACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía considerando las reformas realizadas por el IASB a septiembre de 2014, en sus "Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014" en el cual modifico el párrafo 83 de la NIC 19 "Beneficios a los empleados", en tal sentido la Compañía procedió a determinar sus nuevos pasivos por beneficio de empleados a largo plazo (jubilación patronal y desahucio) con las nuevas tasas de descuento en función a la modificación del párrafo citado, afectando a sus estados financieros más antiguos como se presentan a continuación:

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 01 enero de 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
<u>Pasivos:</u>			
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	85,368	43,193	128,561
<u>Patrimonio:</u>			
Otros resultados integrales	-	(54,574)	(54,574)
Resultados acumulados	(495,410)	11,381	(484,029)
	(495,410)	(43,193)	(538,603)

Paneles y Construcciones Panecons S.A.
(Una Subsidiaria de la Asociación Mutualista de Ahorro y
Crédito para la Vivienda Pichincha)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
<u>Pasivos:</u>			
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	88,006	31,550	119,556
<u>Patrimonio:</u>			
Otros resultados integrales	-	(13,534)	(13,534)
Resultados acumulados	(335,904)	(18,016)	(353,920)
	(335,904)	(31,550)	(367,454)

Reformulación del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
<u>Gastos:</u>			
Gastos administrativos	(1,171,304)	(37,597)	(1,208,901)
Otros ingresos	22,501	8,200	30,701
	(1,148,803)	(29,397)	(1,178,200)

34. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Septiembre 18, 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.