Gustavo Cárdenas Vela
Isla Marchena N32-138 y Avenida Granados, conjunto residencial "Portal de Aragon 1", 6-404
Teléfono: 3343589 / 0998 194047 / 0992 534082
auditoriaExterna@gmail.com
Quito-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Accionistas de
COMERCIAL MICHELENA S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de COMERCIAL MICHELENA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de COMERCIAL MICHELENA S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), he implementado procedimientos de control de calidad de mi auditoría en el cumplimiento de las normas profesionales, requisitos legales y regulaciones vigentes en el país, así como también las circunstancias actuales de la compañía para emitir mi opinión. Soy independiente de la sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de estados financieros en Ecuador (Código de Ética del Contador Ecuatoriano del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador) y he cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. En consecuencia a lo mencionado en este párrafo considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión sobre los estados financieros auditados.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La administración es responsable de la "Información presentada en adición" incluida en documentos que contengan los Estados Financieros Auditados, (distinta de mi informe de auditoría y los correspondientes estados financieros), la cual espero obtener con posterioridad a la emisión del dictamen de auditoría. Mi opinión sobre los estados financieros no abarca la Otra información y no expreso ninguna otra forma de seguridad concluyente.

Gustavo Cárdenas Vela
Isla Marchena N32-136 y Avenida Granados, conjunto residencial "Portal de Aragon 1", 6-404
Teléfono: 3043569 / 0998 194047 / 0992 534082
auditoria7externa@gmail.com
Quito-Ecuador

Con relación a mi auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer la Otra información y, considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o mi conocimiento obtenido en la auditoría; o si, de algún modo, parecen contener un error de importancia relativa. Si, basándome en el trabajo realizado, concluyo que existe una incongruencia material en esta otra información, estoy obligado a informar de este hecho. No tengo nada que comunicar en este sentido a la fecha de emisión de este informe.

Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros

La administración de la entidad es responsable por el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la relación de estimaciones financieras que sean razonables con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

En la presentación de estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la sociedad de continuar en operación, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra expectativa realista. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la entidad.

Responsabilidad del Auditor

Mi objetivo implica planificar y ejecutar la auditoría, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos debido a Fraude o Error. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad de las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando exista. Las incorrecciones son materiales si, individualmente o en su conjunto, influyen significativamente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en esos estados Financieros. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas. Los procedimientos seleccionados y aplicados, que dependen del juicio del auditor, son destinados a obtener evidencia de auditoría sobre saldos e información revelada en los estados financieros, así mismo los procedimientos seleccionados incluyen la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar estas valoraciones del riesgo, he tomado en cuenta el control interno relevante para la preparación, por la entidad, de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Mi Auditoría además implica concluir sobre lo adecuado de la utilización por la Administración del supuesto de Negocio en Marcha basándome en evidencia de Auditoría. *Incluye también una evaluación* y cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Como parte de la auditoría he aplicado mi juicio profesional manteniendo una actitud de escepticismo durante todo el examen.

Gustavo Cárdenas Vela
Isla Marchena N32-138 y Avenida Granados, conjunto residencial "Portal de Aragón 1", 6-404
Teléfono: 3343588 / 0998 194047 / 0992 554082
auditoria7externa@gmail.com
Quito-Ecuador

Otros Asuntos

Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2016 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

La fecha de emisión de este informe es anterior a la realización de la junta general de socios para la revisión y aprobación de los estados financieros, sin embargo la administración estima que serán aprobados sin objeciones, plazos de presentación de estados financieros y reportes complementarios a la Superintendencia de compañías se encuentran vigentes y la expectativa de la administración es hacer la declaración oportunamente una vez que los estados financieros hayan sido aprobados. La declaración al Servicio de Rentas Internas (formulario 101) aun no fue realizada a la fecha de emisión del presente informe.

Con respecto de las obligaciones con la administración tributaria, impuesto a la renta, IVA, retenciones en la fuente y otras obligaciones fiscales, la empresa cumple oportuna y adecuadamente.

Los estados financieros del período 2016 fueron auditados, la obligación de contratar auditoria externa es para a partir del año 2017.

Quito, Marzo 26, 2018

Gustavo Cárdenas vela
AUDITOR EXTERNO
Registro No. 841

COMERCIAL MICHELENA S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	NOTAS	31-dic-17	31-dic-16
		(En miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS		**1,198**	**1,790**
Corrientes (corto plazo)		1,086	1,484
Efectivo y equivalente	4	38	344
Cuentas por cobrar	5	728	901
Inventarios		275	95
Anticipos entregados		0	18
Activos por impuestos corrientes		46	126
No Corrientes (largo plazo)		112	306
Propiedad, planta y equipo	6	71	301
Intangibles	7	3	238
Otros activos no corrientes		37	37
PASIVOS		**1,004**	**1,474**
Corrientes (corto plazo)		952	1,439
Cuentas por pagar	8	834	1,273
Préstamos por pagar		0	0
Pasivos por impuestos corrientes	9	118	166
No Corrientes (largo plazo)		52	35
Beneficios Sociales LP	10	52	35
Préstamos por pagar LP		0	0
PATRIMONIO		**194**	**317**
Capital Social	12	210	210
Reservas	12	12	12
Resultados acumulados	12	50	46
Resultado del ejercicio		(78)	48

Teresita Rosero
Gerente General

Karola Escudero
Contador General

COMERCIAL MICHELENA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	NOTAS	31-dic-17	31-dic-16
		(En miles de U.S. dólares)	
Ingresos por venta de productos	13	9,229	9,525
Ingresos por prestación de servicios	13	85	0
		9,313	9,525
Costo de ventas		-8,591	-8,818
Utilidad bruta		**722**	**707**
Gastos de administración y ventas		-571	-397
Participación trabajadores		0	-20
Otros ingresos operacionales		37	0
Otros gastos operacionales		-187	-167
Utilidad Operacional		**2**	**123**
Ingresos financieros		0	0
Gastos financieros		-9	-8
Utilidad antes de Impuesto a la renta		**-7**	**115**
Impuesto a la renta		-51	-67
Utilidad neta del año		**-58**	**48**
Otros resultados integrales			
Otros Resultados Integrales		0	0
Utilidad neta y resultado integral del año		**-58**	**48**

Teresita Rosero
Gerente General

Karola Escudero
Contador General

COMERCIAL MICHELENA S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	31-dic-17	31-dic-16
	(En miles de U.S. dólares)	
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	9,517	8,961
Pago a proveedores y empleados	-9,929	-8,166
Pago dividendos accionistas	64	-149
Impuesto a la renta	-30	-67
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	-506	579
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de muebles y equipo	-67	8
Incremento de activos intangibles	235	-235
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión	168	-243
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos	32	-119
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	32	-119
EFECTIVO Y BANCOS		
Incremento (disminución) neta efectivo y bancos	-306	217
Saldos al inicio del año	344	128
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	38	344
	0	

Teresita Rosero
Gerente General

Karola Escudero
Contador General

COMERCIAL MICHELENA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital social	Distribuibles	Por adopción NIIF	Reservas	Total
		(En miles de U.S. dólares)			
Saldo al 31 diciembre del año 2015	150	106	87	12	418
Dividendos distribuidos		145			145
Resultado del año		98			98
Saldo al 31 diciembre del año 2016	150	64	87	12	317
Dividendos distribuidos		68			145
Resultado del año		56			56
Saldo al 31 diciembre del año 2017	150	58	87	12	308

Teresita Rosero
Gerente General

Mirella Escudero
Contador General

COMERCIAL MICHELENA S.A.

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

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US$	U.S. dólares

1. OPERACIONES

COMERCIAL MICHELENA S.A. fue constituida en el Ecuador el 11 de julio del 2005 y su actividad principal es la venta al por mayor de artículos de ferreterías y cerraduras: martillos, sierras, destornilladores, y otras herramientas de mano, accesorios y dispositivos; cajas fuertes, extintores.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 22 y 20 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La intención de la Administración de la Compañía para el año 2018, _____

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. ***Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Tal como se definen en la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 2008.11.20, en la que se estableció el cronograma de aplicación de las "NIIF" en Ecuador, los estados financieros de COMERCIAL MICHELENA S.A. han sido preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera a partir del corte al 31 de diciembre de 2012 incluyendo el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2012, conforme los requerimientos de la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2. ***Bases de preparación*** - Los estados financieros de COMERCIAL MICHELENA S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Datos no observables para el activo o pasivo.

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

2.21.1 ***Subsidiarias*** - Son aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el control. La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si las inversiones son clasificadas como mantenidas para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.21.2 ***Asociadas*** - Son aquellas en las cuales COMERCIAL MICHELENA S.A. ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en la que se invierte.

Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado separado de situación financiera al costo, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales.

2.3. ***Efectivo y equivalentes de efectivo*** - Incluye depósitos, efectivo, y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. ***Muebles y equipo***

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

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

2.41.2 ***Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, los muebles y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

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

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

Ítem	Vida útil (en años)
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10

Equipo de computación	3
Vehículos	5

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

2.41.5 ***Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero*** - Son depreciados por el plazo de arrendamiento correspondiente.

2.5. Activos intangibles

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

2.6. Activos intangibles

2.61.1 ***Activos intangibles adquiridos de forma separada*** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.61.2 ***Baja de activos intangibles*** - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

2.61.3 ***Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles*** - Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido

alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.
El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el Importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

2.61.4 ***Método de amortización y vidas útiles*** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de los activos intangible es finita. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el periodo de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del periodo a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Ítem	Vida útil (en años)
Software y licencias	3

2.7. Impuestos

2.71.1 ***Impuesto corriente*** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.71.2 ***Impuestos diferidos*** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocerán si la diferencia temporal surge del reconocimiento Inicial de la plusvalía.

Se reconocen los pasivos diferidos por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que el Grupo es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga

de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

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

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

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

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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9. ***Beneficios a empleados***

2.91.1 ***Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es

determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

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

2.101.1 ***La Compañía como arrendador*** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

2.101.2 ***Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero*** - Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

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

2.111.1 ***Venta de productos*** – Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a la ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la compañía, como se describe más adelante.

Los ingresos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente y por lo tanto transferido los riesgos y beneficios inherentes a estos, independientemente de la forma de pago

*2.111.2 **Prestación de servicios*** - Los ingresos por servicios, neto de descuentos concedidos son reconocidos en resultados en el periodo en que se presta el servicio.

*2.111.3 **Ingresos por dividendos e ingresos por intereses*** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

*2.111.4 **Ingresos por alquileres*** - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.9.1.

*2.12. **Costos y gastos*** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

*2.13. **Compensación de saldos y transacciones*** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

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

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

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

2.151.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial. Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva.

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

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

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

2.151.4 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, la evidencia objetiva de que este activo podría estar deteriorado podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 120 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

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

2.16. Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

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

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del

pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

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

2.17. Ingresos diferidos - Las transacciones por las cuales la Compañía recibe efectivo tales como anticipos por servicios en proceso de prestación, ventas de productos por los cuales no ha ocurrido el despacho; y las condiciones para el reconocimiento de ingresos no se han cumplido, son registradas como ingresos diferidos.

Estos ingresos diferidos se reconocen en resultados en la medida que se prestan los servicios o se entregan los bienes.

2.18. Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Titulo	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

3.1. ***Deterioro de activos*** - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2. ***Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

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

3.3. ***Estimación de vidas útiles de muebles y equipo*** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	31-dic-17	31-dic-16
	(En miles de U.S. dólares)	
Efectivo y equivalente	38	344
Caja	*0*	*1*
Bancos	*38*	*343*

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRA

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	31-dic-17	31-dic-16
	(En miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar	728	901
Clientes Nac. no Relacionados	*716*	*851*
Cuentas por cobrar empleados	*1*	*3*
Otras cuentas por cobrar	*44*	*73*
Provisión Incobrables	*(34)*	*(26)*

La Compañía analizó individual de cada una de las cuentas por cobrar vencidas y determinó el deterioro existente al 31 de diciembre de 2017 en cada caso. La base de cálculo para la provisión, se obtuvo descontando del saldo al cierre del año 2017 los valores que se han sido recuperados hasta el mes de marzo del 2018.

A la fecha de presentación de los estados financieros se encuentran en instancias judiciales el total adeudado por Vásquez Berru Eduardo Patricio y Gómez Masabanda Jorge Patricio que asciende a US$ 77.248.38 y US$ 12.784.40 respectivamente.

Otras cuentas por cobrar se encuentran compuestas como sigue:

	31-dic-17	31-dic-16
	(En miles de U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar	*44*	*73*
Préstamo Soledad ($400 Mensuales)	*4*	*0*
*Préstamo Santiago y Margarita**	*40*	*0*
Por cobrar vehículo dación de pago	*0*	*16*
Préstamos a Terceros	*0*	*57*

* Cancelado enero 2018

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de muebles y equipo es como sigue:

	31-dic-17	31-dic-16
	(En miles de U.S. dólares)	
Propiedad, planta y equipo	71	30
Muebles	*344*	*276*
Depreciación Acumulado	*(272)*	*(246)*

	31-dic-17	31-dic-16
	(En miles de U.S. dólares)	
Clasificación	71	30
Muebles Y Enseres	*11*	*11*
Maquinaria Y Equipo	*0*	*0*
Equipo De Computación	*7*	*5*
Vehículos, Equipos de Transporte	*325*	*259*
Depreciación Acumulada	*(272)*	*(246)*

7. INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	31-dic-17	31-dic-16
	(En miles de U.S. dólares)	
Intangibles	3	238
Software	*3*	*3*
Derechos y similares	*0*	*236*
Amortización	*(2)*	*(0)*

El gasto amortización ha sido incluido en la partida gastos de administración en el estado de resultado integral.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	31-dic-17	31-dic-16
	(En miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar	834	1,273
Proveedores Nac. no Relacionados	*598*	*992*
Cuentas por pagar empleados	*2*	*0*
IESS	*6*	*5*
Beneficios Sociales	*10*	*32*
Accionistas	*216*	*184*
Otras cuentas por pagar	*2*	*60*

El período de crédito promedio de los servicios contratados y bienes adquiridos por la Compañía es de 25 días a partir de la fecha de emisión de la factura.

Otras cuentas por pagar se encuentran compuestas como sigue:

	31-dic-17	31-dic-16
	(En miles de U.S. dólares)	
Otras cuentas por pagar	*2*	*60*
Por pagar Santiago Michelena	*0*	*30*
Por pagar Hernán P	*0*	*3*
Diferencias inventarios	*0*	*27*
Por pagar Andrés Michelena	*2*	*0*
Otros valores por pagar empleados	*0*	*0*

Las cuentas por pagar accionistas se encuentran compuestas como sigue:

	31-dic-17	31-dic-16
	(En miles de U.S. dólares)	
Accionistas	*216*	*184*
Sra.Teresita Rosero	*169*	*72*
Sr.Ramiro Michelena	*47*	*53*
Otras cuentas por pagar Socios	*0*	*59*

9. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

9.1. ***Activos y pasivos del año corriente*** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	31-dic-17	31-dic-16
	(En miles de U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes	118	166
IVA en ventas	*92*	*84*
Retenciones fuente IVA	*0*	*9*
Retenciones fuente IR	*0*	*6*
SRI por pagar	*26*	*67*

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

	2017	*2016*
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	*-7*	*115*
Ingresos exentos	*0*	*0*
Gastos no deducibles	*238*	*166*
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	*0*	*0*
Utilidad gravable	*230*	*281*

Impuesto a la renta causado **(1)**	*50*	*62*
Anticipo calculado **(2)**	*60*	*67*
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	*50*	*67*

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

(2) A partir del año 2010, se considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática de los rubros determinados por la Administración tributaria vía resolución.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US$67 mil los cuales pasaron a ser impuesto a la renta mínimo de acuerdo a las disposiciones legales. Para 2017, la compañía determinó un valor de anticipo de US$60 mil, sin embargo, con la aplicación decreto ejecutivo no. 210, el anticipo pendiente de pago se redujo a US$36 mil, por el cual el impuesto a la renta causado se convirtió en el impuesto cargado a resultados.

10. BENEFICIOS SOCIALES LP

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos a Largo Plazo es como sigue:

	31-dic-17	31-dic-16
	(En miles de U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	52	3

10.1. ***Jubilación patronal*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 y el 1 de enero del 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral. Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son principalmente la tasa de descuento y el incremento salarial esperado.

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

	año 2017	año 2016
Hipótesis Actuariales		
Tasa de descuento (*)	8.26%	7.46%
Tasa de rendimiento financiero.	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	2.50%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

11.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes o conocidas dentro del mercado.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por clientes corporativos y particulares, adicionalmente realiza transacciones con operadores turísticos y aerolíneas tanto nacionales como internacionales.

11.1.2 ***Riesgo de liquidez*** - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

11.1.3 ***Riesgo de capital*** - La Compañía gestiona su capital para asegurar estará en capacidad de continuar como empresa en marcha.

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

Capital de trabajo	US$135 mil (US$45 mil en el año 2016)
Índice de liquidez	1.1 veces (1.0 veces en el año 2016)
Pasivos totales / patrimonio	5.2 veces (4.7 veces en el año 2016)

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

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

	31-dic-17	31-dic-16
	(En miles de U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalente	38	344
Cuentas por cobrar comerciales y otras	728	901
Total	765	1,245
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar	834	1,273
Total	834	1,273

12. PATRIMONIO

12.1 ***Capital Social*** - El capital social autorizado consiste de 210.000 de acciones de US$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

12.2 *Reserva Legal* - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12.3 *Utilidades retenidas* - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	31-dic-17	31-dic-16
	(En miles de U.S. dólares)	
Resultados acumulados	30	46
Ejercicios anteriores	*0*	*16*
Adopción NIIF	*30*	*30*

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

13. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	31-dic-17	31-dic-16
	(En miles de U.S. dólares)	
Ingresos por venta de productos	9,229	9,525
Ingresos por prestación de servicios	85	0
TOTAL	9,313	9,525

14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 05 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 30 del 2018 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores y Accionistas sin modificaciones.

CONTADOR GENERAL
KAROLA ESCUDERO