

**FERRETERÍAS
FERRIGONZ CÍA. LTDA.**

Estados Financieros al

31 de diciembre del 2.017 y 2.016

con el Informe de los Auditores Independientes

FERRETERÍAS FERRIGONZ CÍA. LTDA.

Estados Financieros al

31 de diciembre del 2.017 y 2.016

con el Informe de los Auditores Independientes

Índice del contenido:

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Informe de los auditores independientes

**A los Socios de:
FERRETERÍAS FERRIGONZ CÍA. LTDA.**

Opinión del auditor

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FERRETERÍAS FERRIGONZ CÍA. LTDA.**, los que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, Estados de Resultados Integrales, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo, por los años que terminaron en esas fechas; y, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FERRETERÍAS FERRIGONZ CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo a dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe”. Somos independientes de **FERRETERÍAS FERRIGONZ CÍA. LTDA.**, de conformidad con disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos, emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros.

La administración de **FERRETERÍAS FERRIGONZ CÍA. LTDA.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de **FERRETERÍAS FERRIGONZ CÍA. LTDA.**, para continuar como empresa en marcha; revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha; y, utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la dirección tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

La administración de la Compañía, es responsable de supervisar el proceso de información financiera.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad a las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando estas existan. Las distorsiones pueden surgir de fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda nuestra auditoría.

Otros asuntos

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2.006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.

Cayambe – Ecuador

Ing. Fernando Valenzuela B.
Socio - Gerente

Intercauser Cía. Ltda.
Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE – 343

Quito, abril 17 2.018



FERRETERÍAS FERRIGONZ CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.017, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.016
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
ACTIVOS CORRIENTES:	NOTAS	Año 2.017	Año 2.016	PASIVOS CORRIENTES:	NOTAS	Año 2.017	Año 2.016
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.1	103,132.39	132,162.44	Cuentas por pagar no relacionadas	7.9	1,653,747.14	1,118,919.09
Activos financieros				Obligaciones con instituciones financieras	7.10	103,866.07	118,418.45
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7.2	331,590.61	213,735.30	Otras obligaciones corrientes			
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	7.3	26,551.95	76,652.79	Pasivos por impuestos corrientes	7.11	17,585.66	15,753.04
Otras cuentas por cobrar	7.4	17,865.36	21,167.96	Otras cuentas por pagar	7.12	17,280.93	15,966.10
Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad	5.1	(28,201.77)	(28,201.77)	Anticipo clientes	7.13	13,080.62	11,667.05
Inventarios - neto	7.5	1,047,811.77	792,424.84	Beneficios a empleados	7.14	22,097.20	18,130.29
Servicios y otros pagos anticipados	7.6	16,360.18	28,710.55	15% Trabajadores	7.16	8,925.71	-
Activos por impuestos corrientes	7.7	92,083.38	10,720.44	Total pasivos corrientes		1,836,583.33	1,298,854.02
Total activos corrientes		1,607,193.87	1,247,372.55	PASIVOS NO CORRIENTES:			
ACTIVOS NO CORRIENTES:				Obligaciones con instituciones financieras	7.10	49,048.67	139,534.19
Propiedad, planta y equipo - neto	7.8	490,378.63	398,346.36	Dividendos por pagar	7.15	97,944.60	97,944.60
Otros activos		25,910.00	-	Beneficios a empleados	7.14	52,832.19	42,249.41
Activo diferido		1,516.68	1,516.68	Total pasivo no corriente		199,825.46	279,728.20
Total activos no corrientes		517,805.31	399,863.04	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	7.17		
				Capital social		30,000.00	400.00
				Aporte futura capitalización		-	29,600.00
				Reserva Legal		200.00	200.00
				Otros resultados integrales		27,684.57	26,593.57
				Resultados acumulados		11,859.80	123,371.16
				Resultado del ejercicio		18,846.02	(111,511.36)
				Total patrimonio		88,590.39	68,653.37
Total		2,124,999.18	1,647,235.59	Total		2,124,999.18	1,647,235.59

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

FERRETERÍAS FERRIGONZ CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.017, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.016
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:		Año 2.017	Año 2.016
	NOTAS		
Ventas netas	7.18	7,038,528.84	6,030,849.63
(-) Costo de ventas	7.19	(6,111,343.53)	(5,246,005.98)
UTILIDAD BRUTA		<u>927,185.31</u>	<u>784,843.65</u>
Otros ingresos		71,058.15	17,602.83
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	7.20	(271,760.55)	(259,830.43)
Gastos de ventas	7.21	(615,426.10)	(537,148.41)
Gastos financieros		(60,477.77)	(67,932.81)
Sub-total		<u>(947,664.42)</u>	<u>(864,911.65)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		<u>50,579.04</u>	<u>(62,465.17)</u>
Menos:			
Impuesto a la renta	7.16	(31,733.02)	(49,046.19)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		<u>18,846.02</u>	<u>(111,511.36)</u>
Ganancia actuarial por planes de beneficios definitivos		-	14,633.00
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES A TRABAJADORES		<u>18,846.02</u>	<u>(96,878.36)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

FERRETERÍAS FERRIGONZ CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.017, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.016
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
				RESERVA POR VALUACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	RESERVA ACTUARIAL	(PÉRDIDAS) ACUMULADAS	GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF		
Saldo al 1 de enero del 2.016	400.00	29,600.00	200.00	11,303.89	656.68	-	125,527.65	(6,912.66)	4,756.17	165,531.73
Transferencia de resultados							4,756.17		(4,756.17)	-
Ajuste actuarial					14,633.00					14,633.00
Utilidad del ejercicio									(62,465.17)	(62,465.17)
Impuesto a la renta									(49,046.19)	(49,046.19)
Saldo final al 31 de diciembre del 2.016	400.00	29,600.00	200.00	11,303.89	15,289.68	-	130,283.82	(6,912.66)	(111,511.36)	68,653.37
Transferencia de resultados						(111,511.36)			111,511.36	-
Aumento de capital	29,600.00	(29,600.00)								-
Ajuste actuarial					1,091.00					1,091.00
Utilidad del ejercicio									50,579.04	50,579.04
Impuesto a la renta									(31,733.02)	(31,733.02)
Saldo final al 31 de diciembre del 2.017	30,000.00	-	200.00	11,303.89	16,380.68	(111,511.36)	130,283.82	(6,912.66)	18,846.02	88,590.39

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

FERRETERÍAS FERRIGONZ CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2.017, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.016
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2.017	Año 2.016
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(29,030.05)	31,809.07
FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>191,940.25</u>	<u>70,547.81</u>
Recibido de Clientes	6,972,187.94	5,894,630.58
Pagado a Proveedores	(5,576,515.48)	(4,946,709.81)
Pagado a Empleados	(528,970.61)	(761,538.73)
Otros	(674,761.60)	(115,834.23)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	<u>(115,932.40)</u>	<u>(56,207.11)</u>
Propiedad, planta y equipo	(115,932.40)	(56,207.11)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO) PROVISTO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	<u>(105,037.90)</u>	<u>17,468.37</u>
Efectivo proveniente de préstamos	(105,037.90)	17,468.37
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:		
(Disminución) Aumento neto de efectivo durante el año	(29,030.05)	31,809.07
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año.	132,162.44	100,353.37
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO A FINAL DEL PERÍODO	<u><u>103,132.39</u></u>	<u><u>132,162.44</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

FERRETERÍAS FERRIGONZ CÍA. LTDA.
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.017, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.016
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2.017	Año 2.016
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	50,579.04	(62,465.17)
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	68,327.04	60,989.00
Depreciación y amortización	23,900.13	22,894.40
Provisión beneficios sociales	29,754.30	24,473.60
Jubilación patronal	14,672.61	13,621.00
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	73,034.17	72,023.98
(Aumento) Disminución en Cuentas por cobrar no relacionados	(117,855.31)	9,001.70
Disminución (Aumento) en Cuentas por cobrar relacionados	50,100.84	(76,652.79)
Disminución en Otras cuentas por cobrar	3,302.60	10,223.56
(Aumento) en Impuestos corrientes	(81,362.94)	(2,617.65)
(Aumento) Disminución en Inventarios	(255,386.93)	13,413.05
Disminución en Seguros prepagados	12,350.37	4,807.68
(Aumento) en Otros activos	(25,910.00)	(7,806.74)
Aumento en Cuentas por pagar no relacionados	534,828.05	299,296.17
(Disminución) en Beneficios sociales	(28,786.22)	(28,717.57)
(Disminución) en Impuesto a la renta	-	(49,046.19)
(Disminución) en Pasivo por impuestos corrientes	(29,900.40)	(16,349.94)
Aumento (Disminución) en Otras cuentas por pagar	10,240.54	(14,959.34)
Aumento (Disminución) en Anticipo clientes	1,413.57	(68,567.96)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVOS DE OPERACIÓN	191,940.25	70,547.81

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

FERRETERIAS FERRIGONZ CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.017, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.016
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. Entidad que reporta

1.1 Información general

Ferreterías Ferrigonz Cía. Ltda., fue constituida el 27 de diciembre del año 2.006, e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de abril del año 2.007. Se constituyó como compañía limitada e inició sus operaciones el 3 de abril del año 2.007. El plazo para el cual se forma la Compañía es de 50 años, y se encuentra domiciliada en la calle Velasco Ibarra y Vicente Estrella, Tabacundo, Pichincha, Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador, el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre.

1.2 Actividad económica

Su actividad principal consiste en la comercialización al por mayor y menor, importación y exportación de todo lo referente a materiales de ferretería, materiales y acabados para la construcción, para la decoración de interiores, electrodomésticos, maquinaria industrial, repuestos y accesorios automotrices; y, en general todas las actividades mercantiles permitidas por la Ley.

1.3 Entorno económico

Siendo Ecuador uno de los países de mayor relación gasto público sobre el PIB, en América Latina, el modelo económico aplicado por el gobierno saliente, basado en la intervención del estado, vía gasto público y la reducción de la influencia privada, se sostenía solo en los altos precios del petróleo. Con este modelo y la camisa de fuerza del dólar como moneda revaluada frente a las otras monedas, en la coyuntura internacional actual, esto resulta en el encarecimiento de la producción nacional lo que tiene efectos negativos en el sector externo, vía el decremento de las exportaciones y el consiguiente déficit en la balanza de pagos no petrolera.

Con la reducción de la balanza petrolera, vía precios de petróleo más bajos, la reducción de la liquidez por los déficits de balanza de pagos influye en el crédito bancario, así como a la vez se genera déficit fiscal por la misma causa. A esto deben añadirse los impactos de los sismos ocurridos en el año, que afectaron severamente a las provincias costeras. El déficit para el 2.017, estimado en 1,7% del PIB por voceros oficiales, ha debido ser enfrentado con la reducción de las inversiones del gobierno, nuevo endeudamiento, disminución de puestos de trabajo en el sector público y las reformas fiscales tendientes a equilibrar la balanza comercial y a la obtención de nuevos recursos adicionales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

En el 2.017 se espera una recuperación del precio medio del crudo ecuatoriano y una mayor producción a nivel nacional, lo que en combinación con un aumento de la producción y exportación de energía hidroeléctrica y mayores niveles de inversión extranjera, podría resultar en un crecimiento ligeramente positivo del PIB.

1.4 Autorización del reporte de estados financieros

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.017 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación), fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 6 de marzo de 2.018, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios.

En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

1.5 Transacciones importantes

La Gerencia no prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar al giro del negocio.

1.6 Distribución geográfica

Al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016, la Compañía tiene 3 locales abiertos, en 2 ciudades, según la siguiente distribución geográfica:

Establecimiento	Dirección	Inicio Actividades
001	Tabacundo, Velasco Ibarra Nro. 40703 y V. Estrella	03/04/2007
002	Cayambe, Ascázubi Nro. 537 y Chile	03/04/2007
003	Cayambe, Av. Gonzalo León y Libertad	01/11/2010

2. Bases de presentación de los estados financieros**2.1. Declaración de cumplimiento con NIIF**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2.017.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016.

2.2. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía (excepto por los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales), como se explica posteriormente en las políticas contables.

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

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo. La Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo, que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

2.3. Moneda funcional

La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD), a menos que se indique lo contrario.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, están presentados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América.

2.4. Uso de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Administración de la Compañía efectúe

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

a) Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbre de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- Nota 7.8 Propiedad, planta y equipo
- Nota 7.14 Beneficios a empleados
- Nota 7.16 Impuesto a la renta

b) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones que tiene un riesgo significativo, de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, se incluye en la Nota 7.14 – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

Medición de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

En la Nota 5, se incluye información adicional, sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles y/o valores de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

2.5. Empresa en marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha, al preparar sus estados financieros.

3. Nuevos estándares emitidos e interpretaciones

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2.018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NIIF	Detalle	Vigencia
9	Instrumentos financieros	01-01-2.018
15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	01-01-2.018
16	Arriendos	01-01-2.019

4. Resumen políticas contables significativas

Las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

4.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía; y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

4.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalente al efectivo, comprende el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

4.3. Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero.

Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial.

- Disponibles para la venta
- A valor razonable con cambios en resultados
- Mantenedos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos, representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

Pasivos financieros con socios y relacionadas

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y con relacionadas. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de caja por el activo financiero;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la Compañía tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

4.4. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad y baja de otras cuentas por cobrar

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad, para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar, debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año.

4.5. Inventarios

Los inventarios se presentan al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

actuales. El costo de los inventarios se determina con el método del promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación por la diferencia de valor. En dicha estimación se considera también montos relacionadas a obsolescencia derivados de baja rotación.

La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios, tiene una rotación menor a 45 días. Las pérdidas relacionadas con el inventario se cargan a los resultados en el período que se causan.

4.6. Propiedad, planta y equipo

a) Medición inicial

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

c) Depreciación

El costo de la propiedad, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante 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. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separadas.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

Vidas útiles

Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Edificio	50 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Para la definición de la vida útil a ser aplicada, el proveedor o de ser el caso el técnico ha proporcionado esta información para de esta manera poder determinar la vida útil correspondiente.

Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

A la fecha de los estados financieros, no se identificaron indicadores de deterioro.

La depreciación y el deterioro son incluidos en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

4.7. Deterioro del valor de los activos

• **Activos financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento, con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

• **Activos no financieros**

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

Pérdida por deterioro del valor, es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como edificio, equipos, vehículos, muebles y enseres y equipo de computación, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016 la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como: muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de mantenimiento, vehículos, equipo de computación e instalaciones; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

4.8. Beneficios a los empleados

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva (que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales); y, 15% participación de utilidades.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

Los beneficios laborales, comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios corrientes

Son beneficios cuyo pago se liquida en el término de 12 meses siguientes, al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente, establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto, como resultado de su servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las definidas en el

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décima tercera y décima cuarta remuneración.

b) Beneficios no corrientes

La Compañía al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, reconoció en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 52.832,19 y USD 42.249,41 respectivamente, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos, es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en Otros Resultados Integrales en el período que ocurren.

c) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

d) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)
4.9. Impuestos
Impuesto a la renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables de la Compañía y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el impuesto por pagar exigible, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2.017, la cual se reduce en 10 puntos, si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente:

Concepto	Porcentajes	
	2,017	2,018
No tiene acciones en paraíso fiscal	22% Impuesto a la renta	25% Impuesto a la renta
50% o más acciones en paraíso fiscal	25% Impuesto a la renta	28% Impuesto a la renta
Menos del 50% de acciones están en paraíso fiscal	22% no paraíso fiscal	25% no paraíso fiscal
	25% paraíso fiscal	28% paraíso fiscal
Reinversión de utilidades	(-) 10 puntos porcentuales	(-) 10 puntos porcentuales

Así mismo, se aplicará la tarifa del 25% (2.017) o 28% (2.018), a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables

A partir del ejercicio fiscal 2.010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido, es calculado usando el método del balance en diferencias temporarias, entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferido reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo, por las aplicaciones de tasas de impuesto aplicables en años futuros, sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos, son calculados sin descontar a las tasas que se esperan, estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos, se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos, se reconocen solo en tanto y en cuanto sean probable utilizados, para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana, permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables, en los siguientes cinco años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen, si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan, solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso), por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos, se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos, no reconocidos y se reconocen en la medida que se convierta en probable, que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir el activo por impuesto diferidos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor Agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de Divisas, impuesto a las tierras rurales, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

4.10. Estimaciones contables

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos y pasivos tributarios diferidos. La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados, es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles y/o valores residuales de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

4.11. Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el Estado de Situación Financiera cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

4.12. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios provenientes de la comercialización al por mayor y menor, importación y exportación de todo lo referente a materiales de ferretería, materiales y acabados para la construcción, para la decoración de interiores, electrodomésticos, maquinaria industrial, repuestos y accesorios automotrices, al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **FERRETERÍAS FERRIGONZ CÍA. LTDA.** y puedan ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de propiedad, planta y equipo se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

Los gastos son reconocidos en base a los causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

4.13. Estado de flujo de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo está presentado usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

4.14. Juicios y estimaciones de la gerencia

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. El detalle de las estimaciones y juicios contables utilizados en la preparación de los estados financieros, se resumen en la Nota 2.4.

5. Administración de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar con compañías relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Como parte del giro normal del negocio, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que es responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

Gerencia

La Gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de capital

5.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando, en una pérdida financiera para la Compañía.

El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante. El mayor expuesto al que se somete la Compañía y en la que pudiera existir concentraciones de riesgo de crédito está principalmente representado por las cuentas por cobrar a los clientes.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes corporativos y al público en general. La mayor parte de las ventas al público se realizan principalmente a crédito, en plazos que fluctúan entre 30 y 45 días.

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales del 2.017 y 2.016, a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

	Año 2.017	Año 2.016
Entre 1 y 30 días	268,710.22	187,076.79
Entre 31 y 180 días	56,187.69	15,863.69
Entre 181 y 360 días	5,372.70	5,981.58
Más de 360 días	1320.00	4,813.24
Total:	<u>331,590.61</u>	<u>213,735.30</u>

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por USD. 268.710,22 y USD 187.076,79 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por USD. 63.402,92 y USD 26.658,51 respectivamente.

Previo a la concesión del crédito, los clientes deben llenar solicitudes que son revisadas por el departamento de crédito, quienes establecen cupos, plazos y demás condiciones de crédito. El resto de ventas se realizan en efectivo.

Para los años terminados el 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, el movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar se compone de:

	Año 2.017	Año 2.016
Saldo inicial	(28,201.77)	(36,008.51)
Uso	-	7,806.74
Saldo al final de año:	<u>(28,201.77)</u>	<u>(28,201.77)</u>

La Compañía mantiene una estimación para deterioro de cuentas por cobrar al nivel que la Administración la considera adecuada, de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son continuamente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

En opinión de la Gerencia, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de deterioro al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016.

Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

Indice de morosidad/cartera vencida	0.19%	0.12%
Cobertura de provisiones sobre cartera total	8.51%	13.19%

5.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La gestión prudente del riesgo de liquidez, implica el manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las provisiones de las entradas de caja.

5.3. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

5.4. Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital, para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total de endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes), menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

	Año 2.017	Año 2.016
Préstamos bancarios	152,914.74	257,952.64
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(103,132.39)</u>	<u>(132,162.44)</u>
Deuda neta	49,782.35	125,790.20
Patrimonio	<u>88,590.39</u>	<u>68,653.37</u>
Ratio de apalancamiento:	<u>0.56</u>	<u>1.83</u>

6. Categoría de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, se conforman de la siguiente manera:

	Año 2.017	Año 2.016
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	103,132.39	132,162.44
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	331,590.61	213,735.30
Cuentas por cobrar clientes relacionados	26,551.95	76,652.79
Otras cuentas por cobrar	17,865.36	21,167.96
Total activos financieros	<u>479,140.31</u>	<u>443,718.49</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales	1,653,747.14	1,118,919.09
Obligaciones con instituciones financieras	152,914.74	257,952.64
Socios por pagar	97,944.60	97,944.60
Total pasivos financieros	<u>1,904,606.48</u>	<u>1,474,816.33</u>

Ver siguiente página: 7. Información sobre las partidas de los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

7. Información sobre las partidas de los estado financieros
7.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Bancos (i)	83,190.20	122,368.68
Caja general	19,942.19	9,793.76
Total:	<u>103,132.39</u>	<u>132,162.44</u>

(i) = mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, los fondos son de libre disponibilidad.

7.2. Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Facturas por cobrar	237,328.83	210,990.62
Clientes cheques protestado	1,276.65	1,217.72
Cheques clientes	85,752.69	-
Clientes tarjetas de crédito	2,468.41	1,526.96
Otras cuentas por cobrar	4,764.03	-
Total:	<u>331,590.61</u>	<u>213,735.30</u>
Estimación del deterioro	(28,201.77)	(28,201.77)
Total neto:	<u>303,388.84</u>	<u>185,533.53</u>

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominados en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Ver siguiente página: 7.3. Partes relacionadas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

7.3. Partes relacionadas

Incluye:

		Año 2.017	Año 2.016
Concepto		Por cobrar	Por cobrar
Coingonz Cía. Ltda.	Ventas y otros	26,551.95	71,536.67
	Préstamos	-	5,116.12
Total:		<u>26,551.95</u>	<u>76,652.79</u>

Los saldos por cuentas por cobrar a partes relacionadas son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas. La Compañía no posee cuentas por pagar a compañías relacionadas.

7.4. Otras cuentas por cobrar

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Por cobrar empleados	17,865.36	21,167.96
Total:	<u>17,865.36</u>	<u>21,167.96</u>

7.5. Inventarios

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Inventario bodega Cayambe	479,321.82	344,891.95
Inventario bodega Tabacundo	405,540.93	304,646.52
Inventario bodega Cayambe 2	167,599.88	157,600.58
Provisión por deterioro	(4,650.86)	(14,714.21)
Total neto:	<u>1,047,811.77</u>	<u>792,424.84</u>

La Administración estima que los inventarios serán realizados y/o utilizados en el corto plazo. La fórmula de costo utilizada para la medición de los inventarios es el costo promedio.

La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 45 días.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

En opinión de la Gerencia, la estimación para obsolescencia de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de deterioro al 31 de diciembre del 2.017.

Para los años terminados el 31 de diciembre 2.017 y 2.016, el movimiento de la estimación para la obsolescencia de inventarios se componen de:

	Año 2.017	Año 2.016
Saldo inicial	(14,714.11)	(17,243.89)
Ajuste	10,063.35	2,529.78
Total:	<u>(4,650.76)</u>	<u>(14,714.11)</u>

7.6. Seguros y otros pagos anticipados

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Anticipo proveedores	6,138.72	19,489.21
Seguros anticipados	10,221.46	9,221.34
Total:	<u>16,360.18</u>	<u>28,710.55</u>

7.7. Activos por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Crédito tributario impuesto a la renta	18,503.94	5,174.26
Crédito tributario IVA	73,579.44	1,318.23
Retenciones en le fuente por cobrar	-	4,227.95
Total:	<u>92,083.38</u>	<u>10,720.44</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

7.8. Propiedad, planta y equipo

La Compañía emplea el modelo del costo para la medición de sus partidas de propiedad, planta y equipo. Actualmente, no existen partidas de propiedad, planta y equipo que se midan bajo el modelo de revaluación. La administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de resultados esperados en los años remanente de vida útil de las propiedades, planta y equipo, y en su opinión al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedad, planta y equipo.

La Administración tienen formalizadas pólizas de seguro, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, plantas y equipo, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre de 2.017 y 2.016, se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

	Año 2.017	Año 2.016
Gastos de ventas (Nota 7.21)	39,518.26	22,894.40
Total depreciación:	<u>39,518.26</u>	<u>22,894.40</u>

Ver página siguiente: 7.8.1. Movimiento propiedad, planta y equipo



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

7.8.1. Movimiento propiedad, planta y equipo

Año 2.017

	SALDO INICIAL	ADICIONES	AJUSTES / BAJAS	SALDO FINAL	AÑOS VIDA ÚTIL
Costo:					
Terreno	92,008.80	-	-	92,008.80	
Edificio y construcciones	125,422.19	-	-	125,422.19	
Muebles y enseres	19,663.51	1,632.13	-	21,295.64	
Equipo de oficina	10,628.95	-	-	10,628.95	
Vehículos	205,141.22	147,987.77	(33,687.50)	319,441.49	
Equipos de computación	10,517.29	-	-	10,517.29	
Total costo:	463,381.96	149,619.90	(33,687.50)	579,314.36	
Depreciación:					
Muebles y enseres	6,309.51	1,831.82	-	8,141.33	10
Equipo de oficina	2,967.69	956.76	-	3,924.45	10
Vehículos	46,029.60	31,101.01	(12,700.39)	64,430.22	5
Equipos de computación	9,728.80	453.33	-	10,182.13	3
Edificios y construcciones	-	5,175.34	(2,917.74)	2,257.60	
Total depreciación:	65,035.60	39,518.26	(15,618.13)	88,935.73	
Total valor en libros:	398,346.36	110,101.64	(18,069.37)	490,378.63	

Año 2.016

	SALDO INICIAL	ADICIONES	AJUSTES / BAJAS	SALDO FINAL	AÑOS VIDA ÚTIL
Costo:					
Terreno	92,008.80	-	-	92,008.80	
Edificio y construcciones	-	125,422.19	-	125,422.19	
Construcciones en curso	34,954.55	90,776.00	(125,730.55)	-	
Muebles y enseres	14,924.04	4,739.47	-	19,663.51	
Equipo de oficina	10,628.95	-	-	10,628.95	
Vehículos	170,141.22	35,000.00	-	205,141.22	
Equipos de computación	10,517.29	-	-	10,517.29	
Total costo:	333,174.85	255,937.66	(125,730.55)	463,381.96	
Depreciación:					
Muebles y enseres	4,650.09	1,659.42	-	6,309.51	10
Equipo de oficina	1,936.05	1,031.64	-	2,967.69	10
Vehículos	26,821.78	19,207.82	-	46,029.60	5
Equipos de computación	8,733.28	995.52	-	9,728.80	3
Total depreciación:	42,141.20	22,894.40	-	65,035.60	
Total valor en libros:	291,033.65	233,043.26	(125,730.55)	398,346.36	



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

7.9. Cuentas por pagar no relacionadas

Incluye:

Facturas por pagar a proveedores locales:	Año 2.017	Año 2.016
Aceroscenter Cía. Ltda.	16,885.80	22,325.31
Adheplast S. A.	3,836.78	950.07
AMC Ecuador Cía. Ltda.	9,476.76	10,097.99
Apolo Asanza Jorge Ramiro	2,273.51	3,858.62
Arias Delgado Angel René	45,180.96	22,464.99
Cevallos Jurado Denny Betania	34,214.81	24,007.98
Chuquin & Cueva Cía. Ltda.	595.34	1,027.10
Cintas Textiles S. A.	1,237.65	-
Comercial Kiwi S. A.	69,454.47	57,504.75
C.A. Ecuatoriano de cerámica	48,906.67	32,778.83
Colimpo S. A.	4,635.76	-
Dipac Manta S. A.	7,159.63	-
Edmdiquin Cía. Ltda.	1,058.76	-
Empresa Durini C. A. Edimca	11,880.25	-
Eternit Ecuatoriana S.A.	53,953.35	49,169.12
Ecuaimco S. A.	13,375.52	-
Gerardo Ortiz & Hijos Cía. Ltda.	7,566.89	140.95
Gonzalez Marmol Jaime	16,090.18	42,513.14
Gonzalez Marmol Miguel	47,159.03	34,958.29
González Reyes Jeny	138,267.85	112,519.41
Importadora Lartizco S. A.	406.33	1,265.78
Intaco Ecuador S. A.	14,428.61	8,608.09
Ing. Robert César Loayza Villa	7,161.27	-
Megaprofer S. A.	15,904.19	-
Novacero S. A.	430,362.61	233,111.54
Pinturas Condor S. A.	45,736.07	30,850.00
Profermaco Cía. Ltda.	27,287.60	-
Promesa	49,080.94	14,814.69
Provemadera S. A.	88.20	88.20
Representaciones Cuesta S.C.C.	18,050.91	-
SCH Ecomex	3,314.47	5,264.34
Teojama Comercial S. A.	67,512.27	-
Trex S. A.	2,944.57	-
Tubosistemas S. A.	2,030.84	476.01
Unacem Ecuador S. A.	129,539.28	116,309.80
Otros menor valor	306,689.01	293,814.09
Total:	1,653,747.14	1,118,919.09

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de inventarios para la venta, están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales, es similar a su valor razonable debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

7.10. Obligaciones con instituciones financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez véase nota 5.

Préstamos bancarios correspondientes a cuatro financiamientos con entidades locales para inversiones en adecuaciones, con vencimientos hasta octubre del 2.019 y devengan intereses a tasa variable.

Año 2.017

N° Operación	Otorgado por	Fecha	Tasa %	Corriente	No corriente
2593491-00	Banco del Pichincha	12/12/2016	11.20%	28,004.72	-
2130860-00	Banco del Pichincha	25/10/2014	11.20%	51,152.18	47,106.12
-	Amerafin	25/10/2014	11.20%	7,809.84	-
-	Produbanco	25/05/2015	11.23%	5,461.33	-
ME012017051	Movilizaecuador S A.	20/02/2017	16.00%	11,438.00	1,942.55
Total:				103,866.07	49,048.67

Año 20.16

N° Operación	Otorgado por	Fecha	Tasa %	Corriente	No corriente
2593491-00	Banco del Pichincha	02/01/2016	11.20%	51,995.28	28,004.72
2130860-00	Banco del Pichincha	05/10/2019	11.20%	45,862.00	98,258.30
-	Amerafin	25/10/2018	11.79%	8,462.12	7,809.84
-	Produbanco	25/05/2018	11.83%	12,099.05	5,461.33
Total:				118,418.45	139,534.19

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

7.11. Pasivos por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2017	Año 2016
Impuesto al valor agregado	10,919.67	9,734.96
Retenciones fuente	6,665.99	6,018.08
Total:	<u>17,585.66</u>	<u>15,753.04</u>

7.12. Otras cuentas por pagar

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Sueldos y salarios	-	646.89
Fondos terceros	6,984.69	6,979.62
IESS por pagar	10,117.83	8,339.59
Intereses bancarios	178.41	-
Total:	<u>17,280.93</u>	<u>15,966.10</u>

7.13. Anticipo clientes

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Pinango Luis	1,435.11	1,435.11
Varela Ricardo	-	1,961.42
Corrustog	270.00	397.19
Arevalo Luis	917.08	917.08
Jiménez Norma	183.85	-
Cruz roja	979.21	-
Gualchi Guasca Juan Jos	3,532.26	-
Otros menor valor	5,763.11	6,956.25
Total:	<u>13,080.62</u>	<u>11,667.05</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)
7.14. Beneficios a empleados
Corrientes:

	Año 2.017	Año 2.016
Décimo tercer sueldo	10,636.85	1,467.21
Décimo cuarto sueldo	3,542.25	2,711.92
Vacaciones	7,918.10	13,951.16
Total:	<u>22,097.20</u>	<u>18,130.29</u>

Año 2.017	Saldo 31-12-2016	Provisiones	Pagos	Saldo 31-12-2017
Décimo tercero	1,467.21	21,537.62	(12,367.98)	10,636.85
Décimo cuarto	2,711.92	8,216.68	(7,386.35)	3,542.25
Vacaciones	13,951.16	-	(6,033.06)	7,918.10
	<u>18,130.29</u>	<u>29,754.30</u>	<u>(25,787.39)</u>	<u>22,097.20</u>

Año 2.016	Saldo 31-12-2015	Provisiones	Pagos	Saldo 31-12-2016
Décimo tercero	1,276.69	17,645.35	(17,454.83)	1,467.21
Décimo cuarto	2,844.79	6,828.25	(6,961.12)	2,711.92
Vacaciones	17,931.99	8,584.62	(12,565.45)	13,951.16
	<u>22,053.47</u>	<u>33,058.22</u>	<u>(36,981.40)</u>	<u>18,130.29</u>

No corrientes:

Al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

	Año 2.017	Año 2.016
Jubilación patronal	38,563.00	31,127.00
Desahucio	14,269.19	11,122.41
Total:	<u>52,832.19</u>	<u>42,249.41</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2.017 y 2.016 son los siguientes:

	Año 2.017	Año 2.016
Tasa de descuento	8.26%	7.46%
Tasa de crecimiento de salarial	2.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación	7.48%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.5	7.23
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016, en saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2.001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

	Año 2.017	Año 2.016
Saldo inicial	31,127.00	32,355.00
Gastos operativos del período	-	8,303.00
Costo del servicio en el período actual	9,598.00	2,042.00
Efecto de liquidaciones anticipadas	(235.00)	(107.00)
Otros resultados integrales		
(Ganancia) actuarial reconocida	(1,927.00)	(11,465.00)
Saldo final	<u>38,563.00</u>	<u>31,127.00</u>

b) Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	Año 2.017	Año 2.016
Saldo inicial	11,123.00	11,227.00
Gastos operativos del período		2,687.00
Costo del servicio en el período actual	2,490.00	698.00
Beneficios pagados	(179.00)	(320.00)
Otros resultados integrales		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	836.00	(3,168.00)
Saldo final	<u>14,270.00</u>	<u>11,123.00</u>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2.017 y 2.016, se ilustra a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

Año 2.017

	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	-0.50%	+0.5%	-0.50%	+0.5%
Efecto sobre la obligacion neta de jubilación	3,200.00	(2,937.00)	(3,109.00)	3,371.00
Efecto sobre la obligacion neta de desahucio	629.00	(578.00)	(646.00)	696.00

Año 2.016

	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	-0.50%	+0.5%	-0.50%	+0.5%
Efecto sobre la obligacion neta de jubilación	(3,394.00)	3,870.00	(3,547.00)	4,028.00
Efecto sobre la obligacion neta de desahucio	(1,250.00)	1,431.00	(1,306.00)	1,489.00

7.15. Dividendos por pagar

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Miguel Angel González Marmol	97,944.60	97,944.60
Total:	97,944.60	97,944.60

Ver siguiente página: 7. 16. Impuesto a la renta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

7.16. Impuesto a la renta

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según el siguiente:

	Año 2.017	Año 2.016
a.- Conciliación 15% trabajadores:		
Utilidad (Pérdida) antes de deducciones	59,504.75	(62,465.17)
15% Participación trabajadores	<u>8,925.71</u>	<u>-</u>
b.- Conciliación impuesto a la renta:		
(Pérdida) Utilidad antes de deducciones	59,504.75	(62,465.17)
(-) 15% Participación trabajadores	(8,925.71)	-
(+) Gastos no deducibles	35,982.84	63,185.38
(-) Amortización pérdida tributaria	(21,640.47)	-
Base Impositiva	64,921.41	720.21
c.- Conciliación a la renta:		
Impuesto a la Renta Causado	<u>14,282.71</u>	<u>158.45</u>
Impuesto a la Renta Pago Mínimo	<u>31,733.02</u>	<u>49,046.19</u>
(-) Anticipos de impuesto a la renta	(15,888.48)	(19,710.08)
(-) Retenciones en la fuente	(29,174.21)	(26,407.58)
(-) Crédito tributario años anteriores	(5,174.27)	(8,102.79)
Saldo a (favor) impuesto a la renta	<u>(18,503.94)</u>	<u>(5,174.26)</u>

d.- Tasa impositiva

Durante el 2.017 y 2.016, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el anticipo mínimo, y no el valor determinado sobre la base del 22% puesto que este valor fue menor al anticipo mínimo.

7.17. Patrimonio
Políticas de gerenciamiento de capital

Los objetivos de la gestión de capital son los siguientes:

El capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad del 50% del capital.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

El patrimonio reportado por la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por 400 participaciones ordinarias y nominativas y negociables a un valor de US\$ 1,00 valor nominal cada una. Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Año 2.017

Socios	Valor Aportaciones	Número de Aportaciones	(%) Participaciones
Jaime Augusto Gonzáles Reyes	\$ 6,900.00	6,900.00	23%
Ligia del Rocío Quilumbango Maya	\$ 3,000.00	3,000.00	10%
Jaime Augusto Gonzalez Mármol	\$ 600.00	600.00	2%
Miguel Angel González Mármol	\$ 19,500.00	19,500.00	65%
	\$ 30,000.00	30,000.00	100%

Año 2.016

Socios	Valor Aportaciones	Número de Aportaciones	(%) Participaciones
Jaime Augusto Gonzáles Reyes	\$ 92.00	92.00	23%
Ligia del Rocío Quilumbango Maya	\$ 8.00	40.00	10%
Jaime Augusto Gonzalez Mármol	\$ 40.00	8.00	2%
Miguel Angel González Mármol	\$ 260.00	260.00	65%
	\$ 400.00	400.00	100%

Las utilidades por aportación se han calculado teniendo en cuenta la utilidad neta del ejercicio y dividiéndola para el número de aportaciones emitidas. Para el año 2.017 y 2.016, éste indicador es de USD 47,11 y USD (278,77) dólares por aportación, respectivamente.

b) Reserva legal

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, la reserva legal deberá tener un porcentaje no menor al cinco por ciento anual, hasta que alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los socios. En la misma forma debe

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

ser integrado el fondo de reversa si ésta, después de constituido, resultante disminuido por cualquier causa.

c) Otros resultados integrales

	Año 2017	Año 2016
i. Reserva por valuación propiedad, planta y equipo	11,303.89	11,303.89
ii. Otros	16,380.68	15,289.68
Total:	<u>27,684.57</u>	<u>26,593.57</u>

i. Reserva por valuación propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, representa un valor de USD 11.303,89 correspondiente al avalúo municipal del año 2.011, según aplicación de resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 del 30 de diciembre del 2.011, y aprobado por Junta de Socios.

ii. Otros

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, representa un valor de USD 16.380,68 y USD 15.289,68 respectivamente, correspondiente a la ganancia y (pérdida) actuarial, de acuerdo a un estudio actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones laborales.

d) Resultados acumulados

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución SC.G.ICI. CPIFRS.11.007 del 9 septiembre de 2.011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2.011 determinó que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Resultados Acumulados por Adopción por Primera vez a las NIIF, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición a la aplicación de las NIIF serán transferidos a la cuenta patrimonial “Resultados Acumulados” como subcuentas. Estos saldos acreedores no podrán ser distribuidos entre los accionistas.

El saldo acreedor de estas cuentas solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido; si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

	Año 2017	Año 2016
i. Utilidades retenidas	18,772.46	130,283.82
ii. Resultados acumulados NIIF	(6,912.66)	(6,912.66)
Total:	<u>11,859.80</u>	<u>123,371.16</u>

i. Utilidades retenidas

Está a disposición de los socios puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

ii. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las “NIIF”, y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido; si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar un saldo deudor éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

7.18. Ingresos por actividades ordinarias

Incluye:

Composición de saldos:	Año 2.017	Año 2.016
Ventas Almacén Cayambe	2,843,430.78	2,930,504.51
Ventas Almacén Tabacundo	3,053,586.59	2,295,004.66
Ventas Almacén Cayambe 2	1,141,733.26	805,340.46
Total:	<u>7,038,750.63</u>	<u>6,030,849.63</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

7.19. Costo de ventas

Incluye:

Composición de saldos:	Año 2.017	Año 2.016
Costo de Ventas Almacén Cayambe	2,485,454.32	2,566,575.21
Costo de Ventas Almacén Tabacundo	2,623,699.91	1,970,271.17
Costo de Ventas Almacén Cayambe 2	991,642.99	698,657.01
Otros costos directos	10,546.31	10,502.59
Total:	<u>6,111,343.53</u>	<u>5,246,005.98</u>

7.20. Gastos administrativos

Incluye:

Composición de saldos:	Año 2.017	Año 2.016
Remuneraciones al personal	61,636.04	61,502.28
Horas extras	10,695.33	11,462.84
Beneficios sociales	49,865.36	48,460.57
Bonificación responsabilidad	87,825.00	84,535.00
Seguro médico privado	18,915.45	15,396.97
Otros menores	42,823.37	38,472.77
Total:	<u>271,760.55</u>	<u>259,830.43</u>

Ver siguiente página: 7.21. Gastos de venta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

7.21. Gastos de venta

Incluye:

Composición de saldos:	Año 2.016	Año 2.016
Remuneraciones al personal	125,629.21	112,408.89
Horas extras	62,180.43	55,565.75
Beneficios sociales	70,542.07	63,398.15
Bonificación responsabilidad	-	84,535.00
Útiles de oficina	5,154.65	3,986.45
Capacitación personal	1,885.79	5,363.22
Atenciones sociales	5,433.33	556.14
Mantenimiento Instalación	44,750.24	15,287.31
Mantenimiento equipos	12,428.42	4,262.34
Mantenimiento vehículos	17,971.92	-
Publicidad	16,062.57	26,214.82
Refrigerios	12,933.85	8,802.34
Seguros médico privado	1,671.22	1,519.10
Seguros	14,190.31	-
Servicios básicos	9,065.87	-
Combustibles	7,577.56	14,261.32
Uniformes personal	2,480.09	1,497.81
Atención médica empleados	-	-
Honorarios profesionales	17,405.00	15,283.96
Arriendo oficinas/locales	72,653.34	72,000.00
Depreciación (Nota 7.8)	39,518.26	22,894.40
Comisión vendedores	7,944.13	25,600.00
Otros menores	67,947.84	3,711.41
Total:	615,426.10	537,148.41

8. Situación fiscal

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico; por consiguiente los ejercicios económicos 2.017, 2.016 y 2.015, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2.004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2.005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

9. Precios de transferencia

Al 31 de diciembre de 2.017, la Compañía ha realizado transacciones con partes relacionadas; sin embargo, no superan los montos establecidos por el Servicio de Rentas Internas, por lo que no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia y Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

10. Informe cumplimiento tributario

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2.004 (Resolución 1071), el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

11. Otras revelaciones

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas revelaciones y notas correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

12. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2.017 y la fecha de preparación de este informe de auditoría (Abril 17 2.018), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.

