

Vihumonsal Cia. Ltda.

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 Explicativas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	Dólares estadounidenses
Compañía	Vihumonsal Cia. Ltda.
NIF para PYMES	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades

Informe de los Auditores Independientes

Quito-Ecuador, Septiembre 28 de 2018

A la Junta de Socios
Vihumonsal Cía. Ltda.:

Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Vihumonsal Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por lo descrito en los párrafos primero y segundo de la sección Base para la opinión con salvedades de nuestro informe los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Vihumonsal Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Base para la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene un saldo por estimación para valor neto de realización de US\$ 34.256,94 y por deterioro de inventario de US\$ 9.765,25, la Compañía ha estimado estos saldos en base a información generada por su sistema contable (módulo de inventarios). Nuestros procedimientos de auditoría aplicados no pudieron validar la fecha de transacción de la última compra utilizada en el cálculo de la Compañía para determinar los saldos del valor neto de realización y del deterioro del inventario presentado en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene como parte de las cuentas por pagar - proveedores un saldo por pagar a uno de sus socios por alrededor de US\$ 535.200,64, este saldo se origina por la compra de mercadería en años anteriores. Nuestros procedimientos de auditoría aplicados no determinaron si el reconocimiento posterior de esta cuenta por pagar se encuentra a costo amortizado, debido a que no conocen los plazos de vencimiento y/o formas de pago para la cancelación de esta cuenta por pagar.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección *Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Otras cuestiones

Dirigimos la atención al hecho de que no hemos auditado los estados financieros de Vihumonsal Cía. Ltda. por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 consecuentemente, no expresamos ninguna opinión sobre las cifras comparativas presentadas.

Otra información

La administración de Vihumonsal Cía. Ltda., es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe contable y financiero de la Gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual no fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe contable y financiero de la Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer posteriormente el Informe de Gerencia, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.

Vihumonsal Cia. Ltda.

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 Explicativas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	Dólares estadounidenses
Compañía	Vihumonsal Cia. Ltda.
NIF para PYMES	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades

Informe de los Auditores Independientes

Quito-Ecuador, Septiembre 28 de 2018

A la Junta de Socios
Vihumonsal Cia. Ltda.:

Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Vihumonsal Cia. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por lo descrito en los párrafos primero y segundo de la sección Base para la opinión con salvedades de nuestro informe los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Vihumonsal Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Base para la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene un saldo por estimación para valor neto de realización de US\$ 34.256.94 y por deterioro de inventario de US\$ 9.765.25, la Compañía ha estimado estos saldos en base a información generada por su sistema contable (módulo de inventarios). Nuestros procedimientos de auditoría aplicados no pudieron validar la fecha de transacción de la última compra utilizada en el cálculo de la Compañía para determinar los saldos del valor neto de realización y del deterioro del inventario presentado en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene como parte de las cuentas por pagar - proveedores un saldo por pagar a uno de sus socios por alrededor de US\$ 535.290,64, este saldo se origina por la compra de mercadería en años anteriores. Nuestros procedimientos de auditoría aplicados no determinaron si el reconocimiento posterior de esta cuenta por pagar se encuentra a costo amortizado, debido a que no conocen los plazos de vencimiento y/o formas de pago para la cancelación de esta cuenta por pagar.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección *Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Otras cuestiones

Dirigimos la atención al hecho de que no hemos auditado los estados financieros de Vihumonsal Cía. Ltda. por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 consecuentemente, no expresamos ninguna opinión sobre las cifras comparativas presentadas.

Otra información

La administración de Vihumonsal Cía. Ltda., es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe contable³ y financiero de la Gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual no fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe contable y financiero de la Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer posteriormente el Informe de Gerencia, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la gerencia, del principio contable de negocio en marcha y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Comunicamos a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

AUDITRICONT CIA. LTDA.
RNAE S.C. No. 568



Dr. Gabriel Uvillás, Msc.
Socio

Vihunosal Cía. Ltda.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	<i>(Cifras comparativas)</i>	
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo <i>(nota 5)</i>	US\$ 31,017,14	US\$ 46,043,66
Cuentas por cobrar <i>(nota 6)</i>	212,309,22	153,507,95
Otras cuentas por cobrar <i>(nota 7)</i>	8,493,99	8,249,35
Inventarios <i>(nota 8)</i>	645,768,15	651,312,02
Total activos corrientes	897,584,50	859,112,98
Activos no corrientes		
Maquinaria, mobiliario, equipos y vehículos <i>(nota 9)</i>	33,186,04	40,615,11
Activo intangible <i>(nota 10)</i>	8,726,93	12,415,43
Activo por impuesto diferido	7,326,93	7,326,93
Total activos no corrientes	49,239,90	60,357,47
Total activos	US\$ 946,824,40	US\$ 919,470,45
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar - proveedores <i>(nota 11)</i>	US\$ 709,986,46	US\$ 729,358,37
Impuestos por pagar <i>(nota 12)</i>	40,769,95	20,574,40
Obligaciones laborales <i>(nota 13)</i>	36,581,00	22,853,02
Dividendos por pagar	-	35,000,00
Total pasivos corrientes	787,337,41	807,785,79
Pasivos no corrientes		
Provisiones por beneficios a empleados <i>(nota 14)</i>	11,852,41	9,973,39
Total pasivos no corrientes	11,852,41	9,973,39
Total pasivos	US\$ 799,189,82	US\$ 817,759,18
Patrimonio de los socios		
Capital social <i>(nota 17)</i>	US\$ 5,000,00	US\$ 5,000,00
Reserva legal	44,659,29	34,494,45
Resultados acumulados:		
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(18,369,37)	(18,369,37)
Utilidad del ejercicio	116,545,06	80,617,19
Total patrimonio de los socios, neto	147,844,58	101,751,27
Total pasivos y patrimonio	US\$ 946,824,40	US\$ 919,470,45

Verse las notas que acompañan a los Estados financieros


Víctor Hugo Montoya
Gerente General

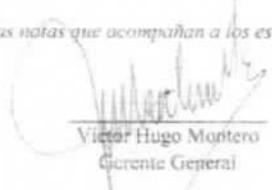

Esthela Guerrero
Contadora

Vihumonsal Cía. Ltda.
Estado de Resultados Integrales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
	[Cifras comparativas]	
Ventas - ingresos <i>(nota 18)</i>	US\$ 1.620.479,65	US\$ 1.175.899,17
Costo de ventas	<u>(953.177,85)</u>	<u>(654.343,80)</u>
Utilidad bruta	667.301,80	521.555,37
Gastos de administración y generales: <i>(nota 19)</i>		
Gastos administrativos	(283.182,62)	(262.555,12)
Gastos de ventas	(213.797,07)	(151.768,41)
Gastos financieros	<u>(2.007,97)</u>	<u>(1.271,55)</u>
Total gastos de administración y generales	<u>(498.987,66)</u>	<u>(415.595,08)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	168.314,14	105.960,29
Impuesto a la renta <i>(nota 15)</i>	(45.634,50)	(25.344,10)
Utilidad neta	US\$ <u>122.679,64</u>	US\$ <u>80.617,19</u>
Otros resultados integrales	-	-
Resultado integral total	US\$ <u>122.679,64</u>	US\$ <u>80.617,19</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Víctor Hugo Montero
Gerente General


Esthela Guerrero
Contadora

Vihannusul Cía. Ltda.
 Estado de Cambios en el Patrimonio
 al 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

(Expresión en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Reserva legal	Resultados acumulados incrementados por dividendos por prima sobre los \$0.01	Utilidad (Pérdida) del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre 2015	US\$ 5,000,000	28,386,480	(18,350,137)	122,139,411	137,185,754
Apropiación de reserva legal	-	6,107,917	-	(6,107,917)	-
Distribución de dividendos (Utilidad del ejercicio)	-	-	-	(116,051,441)	(116,051,441)
Saldo al 31 de diciembre 2016	US\$ 5,000,000	34,494,400	(18,350,137)	89,617,199	101,751,462
Apropiación de reserva legal	-	4,030,860	-	(4,030,860)	-
Distribución de dividendos (Utilidad del ejercicio)	-	-	-	(76,586,333)	(76,586,333)
Apropiación de reserva legal	-	6,133,980	-	(6,133,980)	-
Saldo al 31 de diciembre 2017	US\$ 5,000,000	44,659,240	(18,350,137)	110,405,666	147,644,569

Cuentas de los estados financieros

Viktor Hugo Martínez
 Ejecutivo General


 Viktor Hugo Martínez
 Ejecutivo General

Vihumosal Cía. Ltda.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Por el año terminado el 31 de diciembre de
2017

(Cifras comparativas)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Recibido de clientes	US\$	1,598,008.05	US\$ 1,140,507.31
Pagado a proveedores y personal		(1,434,937.46)	(1,075,500.23)
Impuesto a la renta pagado		(25,344.10)	(16,980.14)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		97,726.49	28,026.94
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Adiciones a propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos		(400.00)	(6,172.80)
Adiciones de activo intangible		(766.68)	(7,940.00)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,166.68)	(14,112.80)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(111,586.33)	(87,659.41)
Intereses recibidos		-	6,107.97
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento		(111,586.33)	(81,051.44)
(Disminución) neto en efectivo		(15,026.52)	(67,137.50)
Efectivo al inicio del año		46,043.66	113,181.16
Efectivo al final del año	US\$	31,017.14	US\$ 46,043.66

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Vicky Hugo Montero
Gerente General


Esthela Gutierrez
Contadora

Vihumonsa! Cia. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Notas explicativas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
 - (2.1) Base de presentación
 - (2.2) Moneda funcional y de presentación
 - (2.3) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
 - (2.4) Efectivo
 - (2.5) Activos y pasivos financieros
 - (2.6) Inventarios
 - (2.7) Maquinaria, mobiliario, equipos y vehículos
 - (2.8) Cuentas y documentos por pagar
 - (2.9) Impuestos
 - (2.10) Beneficios a empleados
 - (2.11) Reconocimiento de ingresos
 - (2.12) Reconocimiento de gastos
 - (2.13) Compensación de saldos y transacciones
- (3) Administración del riesgo financiero
- (4) Estimaciones y juicios contables críticos
- (5) Efectivo
- (6) Cuentas por cobrar
- (7) Otras cuentas por cobrar
- (8) Inventarios
- (9) Maquinaria, mobiliario, equipos y vehículos
- (10) Activo intangible
- (11) Cuentas por pagar - proveedores
- (12) Impuestos por pagar
- (13) Obligaciones laborales
- (14) Provisiones por beneficios a empleados
- (15) Impuesto a la renta reconocido en los resultados
- (16) Instrumentos financieros
- (17) Patrimonio
- (18) Ventas - ingresos
- (19) Gastos de administración y generales
- (20) Transacciones con partes relacionadas
- (21) Aspectos tributarios
- (22) Garantías
- (23) Eventos posteriores
- (24) Aprobación de los estados financieros

(1) **Información general**

Vihumonsal Cía. Ltda., se constituyó en la ciudad de Quito el 13 de septiembre de 2007 ante el Dr. Rubén Darío Espinosa Idrobo notario undécimo del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de septiembre de 2007.

El objetivo social de la Compañía es la realización de las siguientes actividades: a) la importación, exportación, comercialización, distribución al por mayor y menor, ensamblaje, reparación, compra y venta de artículos eléctricos, electrónicos, electrodomésticos para el hogar, oficinas, peluquerías y almacenes en general, la prestación y venta de bienes y servicios relacionados con su objeto social; b) contratar el personal especializado que requiera para cumplir con sus objetivos, es decir podrá contratar todo tipo de profesionales en las ramas requeridas; c) prestación de servicios y asesoramiento en las áreas de la decoración tecnología y afines a su objetivo social; d) actuar como mandataria y/o representante de una o varias agencias nacionales o internacionales afines a este objeto social; e) desarrollar todas las actividades, actos y contratos permitidos por las leyes vigentes en el territorio ecuatoriano, que sean acordes a su objeto social, tales como prestar servicios como agente, comisionista, gerente de compañías nacionales o extranjeras, con igual o diverso objeto social, representante de personas naturales y/o jurídicas.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía cuenta con 16 empleados.

(2) **Políticas contables significativas**

2.1 **Base de presentación**

Los estados financieros de Vihumonsal Cía. Ltda., se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Los estados financieros y las notas correspondientes a los mismos son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

2.2 **Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros y las notas correspondientes se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 **Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento 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.

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.4 Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.5 Activos y pasivos financieros

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, la Compañía lo mide al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados) excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación. Una transacción de financiación puede tener lugar en relación a la venta de bienes o servicios, por ejemplo, si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la Compañía mide el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía mide los instrumentos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición:

- Los instrumentos de deuda (como una cuenta, pagaré o préstamo por cobrar o pagar) se medirán al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.
- Los instrumentos de deuda que se clasifican como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir (por ejemplo, el neto del deterioro de valor) a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Deterioro del valor de los instrumentos financieros medidos al costo o al costo amortizado

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, la entidad reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.5 Activos y pasivos financieros (Continuación)

Deterioro del valor de los instrumentos financieros medidos al costo o al costo amortizado (Continuación)

La Compañía medirá una pérdida por deterioro del valor de los siguientes instrumentos medidos al costo o costo amortizado de la siguiente forma:

- a) Para un instrumento medido al costo amortizado, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados utilizando la tasa de interés efectivo original del activo. Si este instrumento financiero tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor será la tasa de interés efectiva actual, determinada según el contrato.
- b) Para un instrumento medido al costo menos el deterioro, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación (que necesariamente tendrá que ser una aproximación) del importe (que podría ser cero) que la entidad recibiría por el activo si se vendiese en la fecha sobre la que se informa.

Cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

2.6 **Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se llevan al costo específico.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.7 **Maquinaria, mobiliario, equipos y vehículos**

La maquinaria, mobiliario, equipos y vehículos es registrada al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor.

La depreciación se carga para distribuir el costo de la maquinaria, mobiliario, equipos y vehículos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta de acuerdo con la siguiente vida útil:

	Años
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis de si existe la incidencia de deterioro para la maquinaria, mobiliario, equipos y vehículos en forma anual.

Retiro o venta de la maquinaria, mobiliario, equipos y vehículos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo se determina entre la diferencia del costo y el precio de venta y es reconocida en los resultados del ejercicio.

2.8 **Cuentas y documentos por pagar**

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registrados a su valor razonable.

2.9 **Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.9 **Impuestos** (Continuación)

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía se calcula en base a la tasa al final de cada período o el anticipo determinado de impuesto a la renta el que sea el mayor. Para el año 2017 y 2016 la tasa es del 22%.

De acuerdo al Decreto Ejecutivo N° 210 publicado en el Primer Suplemento al Registro Oficial N° 135 del 07 de diciembre de 2017, se rebaja un porcentaje del saldo del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017, para las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, sean: i) iguales o menores a US\$ 500.000,00 el 100%; ii) entre US\$ 500.000,01 y hasta US\$ 1.000.000,00 el 60%; y, iii) de US\$ 1.000.000,01 o más el 40%.

La tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga socios, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50% la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. ⁸

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía presenta saldos por activos por impuestos diferidos.

2.10 **Beneficios a empleados**

2.10.1 **Beneficios a empleados corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.10 Beneficios a empleados (Continuación)

2.10.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) debe ser determinado con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las provisiones se efectúan tomando como base el estudio actuarial practicado por un profesional independiente. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal o proporcional cuando han cumplido veinte años pero menos de veinte y cinco años de trabajo continuo o ininterrumpido.

La provisión de desahucio es la bonificación que recibirá un trabajador del veinte y cinco por ciento de la última remuneración por cada año de servicio.

2.10.3 Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad contable del ejercicio.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se cumplen antes de reconocer un ingreso:

- (a) La entidad haya transferido al comprador los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes.
- (b) La entidad no conserve ninguna participación en la gestión de forma continua en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retenga el control efectivo sobre los bienes vendidos.
- (c) El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad.
- (d) Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos asociados de la transacción.
- (e) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.11 Reconocimiento de ingresos (Continuación)

2.11.1 Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de servicios se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- a) En el periodo en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.
- b) El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
- c) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- d) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.12 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo devengado. En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

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.

(3) Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

La Compañía mantiene políticas de crédito que están orientadas a que se pueda recuperar la cartera.

(3) Administración del riesgo financiero (Continuación)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés

- Riesgo de tasa de interés

(4) Estimaciones y juicios contables críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodo subyacente.

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:

4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre del 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.

Durante el año 2017, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos.

Notas explicativas a los estados financieros

(4) Estimaciones y juicios contables críticos (Continuación)

4.2 Vida útil de la maquinaria, mobiliario, equipos y vehículos

Como se describe en la Nota 2.7, la Compañía revisa la vida útil estimada de la maquinaria, mobiliario, equipos y vehículos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

(5) Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017		2016	
Caja	US\$	635,97	US\$	2.399,72
Bancos		30.381,17		43.643,94
	US\$	<u>31.017,14</u>	US\$	<u>46.043,66</u>

(6) Cuentas por cobrar

Un detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017		2016	
Clientes	US\$	221.568,90	US\$	161.023,78
(-) Deterioro por cuentas incobrables		(9.263,68)		(7.515,83)
	US\$	<u>212.305,22</u>	US\$	<u>153.507,95</u>

El movimiento del deterioro por cuentas incobrables es como sigue:

	2017		2016	
Saldo al inicio del año	US\$	7.515,83	US\$	5.915,96
Gasto del período		1.747,85		1.599,87
Saldo al final del año	US\$	<u>9.263,68</u>	US\$	<u>7.515,83</u>

(7) Otras cuentas por cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017		2016	
Tarjetas de crédito	US\$	143,52	US\$	48,98
Empleados		85,29		91,61
Cheques en tránsito		8.265,18		8.108,76
	US\$	<u>8.493,99</u>	US\$	<u>8.249,35</u>

(8) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017		2016	
Productos terminados	US\$	587.118,41	US\$	608.869,09
Mercaderías en tránsito		<u>102.671,93</u>		<u>75.747,12</u>
		689.790,34		684.616,21
(-) Deterioro por obsolescencia		<u>(44.022,19)</u>		<u>(33.304,19)</u>
	US\$	<u>645.768,15</u>	US\$	<u>651.312,02</u>

El movimiento del deterioro por obsolescencia de inventarios es como sigue:

	2017		2016	
Saldo al inicio del año	US\$	33.304,19	US\$	23.538,94
Gasto del periodo		<u>10.718,00</u>		<u>9.765,25</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>44.022,19</u>	US\$	<u>33.304,19</u>

(9) Maquinaria, mobiliario, equipos y vehículos

Un detalle de la maquinaria, mobiliario, equipos y vehículos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017		2016	
Maquinaria y equipo		4.385,03		4.385,03
Muebles y enseres	US\$	10.222,66	US\$	10.222,66
Equipos de computación		20.281,64		19.881,64
Vehículos		<u>54.303,36</u>		<u>54.303,36</u>
		89.192,69		88.792,69
(-) Depreciación acumulada		<u>(56.006,65)</u>		<u>(48.177,58)</u>
	US\$	<u>33.186,04</u>	US\$	<u>40.615,11</u>

Vihumoral Cia. Ltda.

Notas explicativas a los estados financieros

(9) **Maquinaria, mobiliario, equipos y vehículos** (Continuación)

El movimiento del costo de la maquinaria, mobiliario, equipos y vehículos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Total
Saldo al 31-12-2015	US\$ 4,385,03	10,222,66	15,880,84	54,303,36	84,791,89
Adiciones	-	-	6,172,80	-	6,172,80
Ventas y/o bajas	-	-	(2,172,00)	-	(2,172,00)
Saldo al 31-12-2016	US\$ 4,385,03	10,222,66	19,881,64	54,303,36	88,792,69
Adiciones	-	-	400,00	-	400,00
Saldo al 31-12-2017	US\$ 4,385,03	10,222,66	20,281,64	54,303,36	89,192,69

El movimiento de la depreciación acumulada de la maquinaria, mobiliario, equipos y vehículos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Total
Saldo al 31-12-2015	US\$ 1,507,04	3,442,98	12,011,49	17,006,10	33,967,61
Gasto del periodo	351,51	709,41	2,957,93	10,191,12	14,209,97
Saldo al 31-12-2016	US\$ 1,858,55	4,152,39	14,969,42	27,197,22	48,177,58
Gasto del periodo	231,96	560,88	1,312,18	5,724,05	7,829,07
Saldo al 31-12-2017	US\$ 2,090,51	4,713,27	16,281,60	32,921,27	56,006,65

Notas explicativas a los estados financieros

(10) Activo intangible

Un detalle del activo intangible al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017		2016	
Licencias y software	US\$	16.015,18	US\$	15.248,50
(-) Amortización acumulada		(7.288,25)		(2.833,07)
	US\$	<u>8.726,93</u>	US\$	<u>12.415,43</u>

El movimiento del costo del activo intangible al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	Licencia y software	
Saldos al 31-dic-2015	US\$	7.308,50
Adiciones		7.940,00
Saldos al 31-dic-2016		15.248,50
Adiciones		766,68
Saldos al 31-dic-2017	US\$	<u>16.015,18</u>

El movimiento de la amortización acumulada del activo intangible al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	Licencia y software	
Saldos al 31-dic-2015	US\$	113,64
Adiciones		2.719,43
Saldos al 31-dic-2016		2.833,07
Adiciones		4.455,18
Saldos al 31-dic-2017	US\$	<u>7.288,25</u>

(11) Cuentas por pagar - proveedores

Un detalle de cuentas por pagar - proveedores al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017		2016	
Proveedores de mercaderías	US\$	67.629,14	US\$	34.008,05
Proveedores de servicios		627.492,16		683.519,49
Tarjetas de crédito		2.477,35		568,16
Varios		12.387,81		11.262,67
	US\$	<u>709.986,46</u>	US\$	<u>729.358,37</u>

Notas explicativas a los estados financieros

(12) Impuestos por pagar

Un detalle de impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017		2016	
SRI por pagar	US\$	10,614,98	US\$	6,791,09
Impuesto a la renta		<u>30,144,97</u>		<u>13,783,31</u>
	US\$	<u>40,759,95</u>	US\$	<u>20,574,40</u>

(13) Obligaciones laborales

Un detalle de obligaciones laborales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017		2016	
Décimo tercero	US\$	745,93	US\$	615,99
Décimo cuarto		2,332,16		2,031,25
Vacaciones		3,600,42		1,506,73
Participación a trabajadores		29,702,49		18,699,05
	US\$	<u>36,381,00</u>	US\$	<u>22,853,02</u>

(14) Provisiones por beneficios a empleados

Un detalle de las provisiones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017		2016	
Jubilación patronal	US\$	6,309,12	US\$	5,169,21
Bonificación por desahucio		5,543,29		4,764,18
	US\$	<u>11,852,41</u>	US\$	<u>9,933,39</u>

El movimiento de la jubilación patronal al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017		2016	
Saldo al inicio del año	US\$	5,169,21	US\$	2,060,40
Gasto reserva trabajadores transferidos		2,117,43		-
Gastos financieros:				
Costo de servicio		123,23		2,557,05
Costo financiero		253,02		190,45
Otras rentas - utilidad actuarial		(848,27)		361,31
Otros ingresos ordinarios - reversión de reserva por trabajadores salidos		(505,50)		-
Saldo al final del año	US\$	<u>6,309,12</u>	US\$	<u>5,169,21</u>

Notas explicativas a los estados financieros

(14) Provisiones por beneficios a empleados (Continuación)

El movimiento de la bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017		2016	
Saldo al inicio del año	US\$	4.764,18	US\$	2.087,59
Gasto reserva trabajadores transferidos		928,01		-
Gastos financieros:				
Costo de servicio		(43,79)		2.398,57
Costo financiero		222,96		175,26
Otras rentas - utilidad actuarial		(226,25)		102,76
Otros ingresos ordinarios - reversión de reserva por trabajadores salidos		(101,82)		-
Saldo al final del año	US\$	<u>5.543,29</u>	US\$	<u>4.764,18</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente.

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

	2017		2016	
Tasa (s) de descuento		8,34%		5,44%
Tasa (s) de comutación actuarial		3,97%		1,64%

(15) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye:

	2017		2016	
Gasto por impuesto corriente	US\$	45.634,50	US\$	25.344,10
Gasto (Ingreso):				
Por activos y pasivos por impuestos diferidos		-		-
Impuesto a la renta del período	US\$	<u>45.634,50</u>	US\$	<u>25.344,10</u>

Notas explicativas a los estados financieros

(15) Impuesto a la renta reconocido en los resultados (Continuación)

Un resumen de la determinación del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
Utilidad antes participación a trabajadores	198.016,63	124.660,34
Participación a trabajadores	<u>(29.702,49)</u>	<u>(18.699,05)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 168.314,14	US\$ 105.961,29
(+) Gastos no deducibles	14.223,84	9.239,17
(=) Utilidad gravable	US\$ <u>182.537,98</u>	US\$ <u>115.200,46</u>
Impuesto a la renta causado	US\$ 45.634,50	US\$ 25.344,10
Anticipo del ejercicio corriente	10.706,85	10.278,71
Impuesto a la renta del ejercicio	US\$ <u>45.634,50</u>	US\$ <u>25.344,10</u>

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

	2017	2016
Utilidad contable para impuesto a la renta	US\$ 168.314,14	US\$ 105.961,29
Impuesto a la renta 25% - 22%	42.078,54	23.311,48
Gastos no deducibles por el 25% - 22%	3.555,96	2.032,62
Gasto por impuesto corriente	US\$ <u>45.634,50</u>	US\$ <u>25.344,10</u>

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
Activos por impuestos diferidos	US\$ <u>7.326,93</u>	US\$ <u>7.326,93</u>

Reconocimiento de impuestos diferidos

Se establece el reconocimiento únicamente de los impuestos diferidos relacionados a los siguientes conceptos:

- Pérdida deterioro de inventario se reconocerá como gasto no deducible en el periodo que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se venda o en el auto consumo.

(15) Impuesto a la renta reconocido en los resultados (Continuación)

Reconocimiento de impuestos diferidos (Continuación)

- Pérdidas esperadas de contratos de construcción se reconocerá como gasto no deducible en el periodo que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando finalice el contrato y cuando la pérdida se haga efectiva.
- Depreciación por desmantelamiento se reconocerá como gasto no deducible en el periodo que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se produzca el desmantelamiento.
- Deterioro de propiedad, planta y equipo se reconocerá como gasto no deducible en el periodo que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando transfiera el activo o finalice la vida útil.
- Provisiones se reconocerá como gasto no deducible en periodo que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se desprenda los recursos, exceptuando las provisiones para desmantelamiento, créditos incobrables, desahucio y jubilación patronal.
- Ganancias o pérdidas que surjan en medición de activos no corrientes disponibles para la venta no serán sujeto de impuesto a la renta en registro contable, sino cuando se produzca la venta.
- Los cambios en el valor razonable en activos biológicos constituirán como ingresos no sujetos para el impuesto a la renta y los costos y gastos para la transformación del activos biológicos serán considerados como costos atribuibles relacionados a ingresos no sujetos de impuesto a la renta, estos conceptos no afectarían a la participación trabajadores.
- Se reconocen impuestos diferidos por las pérdidas tributarias luego de la conciliación tributaria.
- Los créditos tributarios no utilizados generados en periodos anteriores de acuerdo a la Ley.

(16) Instrumentos financieros

Categorías de instrumentos financieros.- El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

		2017		2016
Activos financieros				
Efectivo (Nota 5)	US\$	31.017,14	US\$	46.043,66
Cuentas por cobrar - clientes y Otras cuentas por cobrar (Notas 6 y 7)		220.799,21		161.757,30
	US\$	<u>251.816,35</u>	US\$	<u>207.800,96</u>

(16) Instrumentos financieros (Continuación)

	2017	2016
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar – proveedores (Nota 11)	US\$ 709.986,46	US\$ 729.358,37

(17) Patrimonio

Capital social

El capital de la Compañía es de US\$ 5.000,00 dividido en 5.000,00 participaciones de un valor nominal de un dólar estadounidense cada una.

Reserva legal

De acuerdo a las disposiciones en la Ley de Compañías y salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio, se tomará un porcentaje no menor de un cinco por ciento destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social.

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

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Notas explicativas a los estados financieros

(18) Ventas - ingresos

Un detalle de las ventas – ingresos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
Ventas de bienes	US\$ 1.751.794,87	US\$ 1.316.343,69
Devoluciones en ventas	(135.579,84)	(140.939,30)
Otros	4.264,62	494,78
	<u>US\$ 1.620.479,65</u>	<u>US\$ 1.175.899,17</u>

(19) Gastos de administración y generales

Un detalle de gastos de administración y generales por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

<u>Gastos de administración</u>	2017	2016
Gastos personal	US\$ 121.510,12	US\$ 141.551,99
Honorarios	61.907,51	52.352,06
Mantenimiento y reparaciones	12.205,42	6.855,77
Transporte	5.754,44	948,29
Gastos de gestión	1.781,68	1.772,47
Gastos de viaje	10.367,93	-
Servicios básicos	7.535,92	8.274,03
Impuestos, contribuciones y otros	7.770,04	5.896,55
Depreciaciones	7.829,07	11.083,25
Amortizaciones	4.455,18	2.719,43
Suministros y materiales	5.301,79	5.109,97
Participación trabajadores	29.702,49 ³	18.699,05
Otros gastos	7.061,03	7.292,26
	<u>US\$ 283.182,62</u>	<u>US\$ 262.555,12</u>

<u>Gastos de ventas:</u>	2017	2016
Gastos personal	US\$ 86.340,31	US\$ 69.778,96
Honorarios	1.100,00	236,64
Mantenimiento y reparaciones	29.996,95	9.724,47
Arrendamientos	36.000,00	32.000,00
Comisiones	10.197,81	1.784,21
Promoción y publicidad	10.003,46	5.167,99
Seguros y reaseguros	5.796,31	6.178,27
Transporte	4.330,92	4.702,54
Gastos de gestión	1.560,99	1.056,37
Gastos de viaje	122,40	-
Servicios básicos	1.500,74	1.061,20
Impuestos, contribuciones y otros	817,23	7.801,94
Valor neto de realización inventarios	10.718,00	-
Suministros y materiales	13.544,20	10.007,76
Provisión cuentas incobrables	1.747,85	1.599,87
Otros gastos	19,90	668,19
	<u>US\$ 213.797,07</u>	<u>US\$ 151.768,41</u>

Notas explicativas a los estados financieros

(19) Gastos de administración y generales (Continuación)

Gastos financieros:

	2017		2016	
Comisiones bancarias	US\$	816,27	US\$	905,84
Otros gastos		1.191,70		365,71
	US\$	<u>2.007,97</u>	US\$	<u>1.271,55</u>

(20) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

2017	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Insumos Profesionales Cia. Ltda.	US\$ <u>154.979,47</u>	US\$ <u>965.241,27</u>
2016	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Insumos Profesionales Cia. Ltda.	US\$ <u>56.981,01</u>	US\$ <u>815.415,90</u>

Los términos y las condiciones de las transacciones con sus partes relacionadas no fueron diferentes, a las que razonablemente podrían haberse realizado, en transacciones similares con un tercero, en condiciones de independencia mutua.

Precios de Transferencia

Se encuentran en vigencia las normas que establecen que los contribuyentes que celebren operaciones o transacciones con partes relacionadas están obligados a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independiente en operaciones comparables. Dichas normas disponen que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan ejecutado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Así como, que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan ejecutado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 15.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Notas explicativas a los estados financieros

(20) **Transacciones con partes relacionadas** (Continuación)

La obligación de presentación del anexo e informe según los requerimientos establecidos en las resoluciones vigentes, no limita en forma alguna a que la Administración Tributaria, en sus procesos de control, solicite a cualquier contribuyente por cualquier monto y por cualquier tipo de operación o transacción con partes relacionadas, la información que el Servicio de Rentas Internas considere necesaria para establecer si en los precios pactados en dichas transacciones corresponde el principio de plena competencia.

(21) **Aspectos tributarios**

Períodos abiertos a revisión

De acuerdo a disposiciones vigentes, la facultad de determinación de las obligaciones, por parte de la administración tributaria, caduca en tres años desde la fecha de la declaración y, cuando los tributos no hubieren declarado en todo o en parte, en seis años desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración.

Principales reformas tributarias

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial N° 150 (29 de diciembre de 2017) se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, que establece ciertas reformas tributarias aplicables para el año 2018, relacionadas a las sociedades, entre otras:

Impuesto a la renta

Exenciones

- Ciertas entidades del sector financiero popular y solidario que participen en procesos de fusión podrán beneficiarse de una exención. Deberán cumplir ciertos requisitos. El Comité de Política Tributaria autorizará la exoneración y su duración, que se aplicará de manera proporcional a los activos de la entidad de menor tamaño que se fusione.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta, durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, para microempresas que inicien su actividad a partir de la vigencia de esta Ley, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Un sujeto pasivo, que reúna las condiciones de microempresa y de organización de la economía popular y solidaria, se podrá acoger a aquella exención que le resulte más favorable.

(21) Aspectos tributarios (Continuación)

Impuesto a la renta (Continuación)

Deducciones

- Son deducibles los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal.
- Deducción adicional de hasta 10 % respecto del valor de adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria (incluidos artesanos) calificados dentro de los rangos para ser considerados como microempresas.

Obligados a llevar contabilidad

Están obligadas a llevar contabilidad y declarar los impuestos con base en sus resultados, las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior, sean mayores a US\$ 300.000,00, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares, así como los profesionales, comisionistas, artesanos agentes, representantes y demás trabajadores autónomos. También las personas naturales y sucesiones indivisas cuyo capital con el cual operen al primero de enero o cuyos gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso establezca el Reglamento a la Ley.

Para efectos tributarios, las organizaciones de la economía popular y solidaria, con excepción de las cooperativas de ahorro y crédito, cajas centrales y asociaciones, mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, podrán llevar registros contables de conformidad con normas simplificadas que se establezcan en el Reglamento.

Determinación presuntiva

Las normas de determinación presuntiva podrán ser aplicables para liquidaciones de pago, por diferencias en la declaración o resolución de aplicación de diferencias, por parte de la Administración Tributaria, de acuerdo a lo establecido en la Ley.

Crédito tributario por impuesto a las tierras rurales

Los valores pagados por impuesto a las tierras rurales ya no constituirán crédito tributario para el pago del impuesto a la renta.

(21) Aspectos tributarios (Continuación)

Impuesto a la renta (Continuación)

Tasa

Se incrementa la tasa de impuesto a la renta del 22% al 25%. Para las sociedades con socios establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y para las sociedades que no presenten el anexo de socios y socios antes de la presentación de su declaración del impuesto a la renta, esta tasa se incrementa en tres puntos porcentuales adicionales.

Para establecer la base imponible de las microempresas, se deberá deducir adicionalmente un valor equivalente a una (1) fracción básica gravada con tarifa cero (0) de impuesto a la renta para personas naturales.

Reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta, para las sociedades exportadoras habituales, así como para las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo.

La reducción de la tarifa del impuesto a la renta para el desarrollo económico responsable y sustentable de la ciencia, tecnología e innovación aplicará únicamente para sociedades productoras de bienes sobre el monto reinvertido, en las condiciones que lo establezca el Reglamento a la Ley.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas y las exportadoras habituales que mantengan o incrementen el empleo, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

Determinación de anticipo, reducción y exoneración

Se incorpora para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta (50% de impuesto a la renta causado menos retenciones del propio período) a las personas naturales y sucesiones indivisas, que estando obligadas a llevar contabilidad no realicen actividades empresariales. En consecuencia, en estos casos, no aplicará los porcentajes establecidos para sociedades.

Las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán, para el cálculo del anticipo, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración. Así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.

(21) Aspectos tributarios (Continuación)

Impuesto a la renta (Continuación)

Determinación de anticipo, reducción y exoneración (Continuación)

El Servicio de Rentas Internas de oficio, o previa solicitud del contribuyente, podrá conceder la reducción o exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta para personas naturales y sucesiones indivisas y organizaciones de la economía popular y solidaria que, estando obligadas a llevar contabilidad, no realicen actividades empresariales.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo del impuesto a la renta en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general. Sin embargo, tal devolución no podrá ser mayor a la diferencia resultante entre el anticipo y el impuesto causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

Para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, se excluirán de los activos, costos y gastos y patrimonio, los montos referidos a gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como, la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios.

Otros asuntos

En caso de que una sociedad informe como último nivel de su cadena de propiedad o como beneficiario efectivo, a una persona natural que no sea residente fiscal del Ecuador y, que por el régimen jurídico de cualquiera de las jurisdicciones involucradas en la cadena de propiedad en cuestión, pueda ser un titular nominal o formal que, en consecuencia, no sea el beneficiario efectivo, ni revele la real propiedad del capital, el deber de revelar la cadena de propiedad únicamente se entenderá cumplido si es que la sociedad informante demuestra que dicha persona natural es el beneficiario efectivo.

La definición de exportador habitual considerará criterios de número de exportaciones en los respectivos ejercicios fiscales, así como del porcentaje del total de ventas.

Para efectos tributarios, la clasificación de micro, pequeñas y medianas empresas, deberá considerar al menos, criterios de ventas o ingresos brutos anuales. Criterios y condiciones adicionales se establecerán en el Reglamento.

(21) **Aspectos tributarios** (Continuación)

Impuesto a la renta (Continuación)

Bancarización

Para que pueda ser deducible del impuesto a la renta, el pago de todo costo o gasto superior a mil dólares de los Estados Unidos de América debe utilizar el sistema financiero.

Sanción por ocultamiento patrimonial en el exterior

Los sujetos pasivos que oculten, en todo o en parte, la información de su patrimonio en el exterior, serán sancionados con una multa equivalente al uno por ciento del valor total de sus activos o al uno por ciento de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior al del cometimiento de la infracción, el que sea mayor, sin que esta pueda superar el cinco por ciento del valor de los activos o del monto de sus ingresos.

Régimen simplificado

El Reglamento a la Ley podrá establecer sistemas de cumplimiento de deberes formales y materiales simplificados, para sectores, subsectores o segmentos de la economía.

Impuesto a la salida de divisas

Se establece la exención para las personas que padézcan enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.

Los exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a noventa (90) días, sin intereses.

Lo señalado en este artículo también aplicará respecto del impuesto a la salida de divisas pagado por concepto de comisiones en servicios de turismo receptivo.

(22) **Garantías**

Los productos de la Compañía están garantizados en su totalidad por el periodo que otorga el proveedor del bien.

Vihumonsal Cia. Ltda.

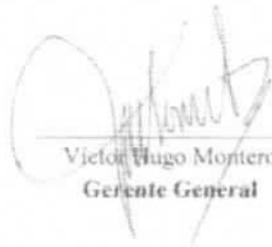
Notas explicativas a los estados financieros

(23) **Eventos posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de este informe, no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(24) **Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros de Vihumonsal Cia. Ltda., por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 serán aprobados de manera definitiva por la Junta de Socios de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.



Victor Hugo Montero
Gerente General



Esthela Guerrero
Contadora