

MULTICABLE S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

1. Identificación y actividad económica

(a) Actividad económica -

La actividad económica de la Compañía comprende la compra y venta de cable de acero. Los principales servicios comprenden:

- (i) La elaboración y diseño de estingas
- (ii) Elaboración de estrobos
- (iii) La comercialización y elaboración de materiales de seguridad industrial

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 31 de Marzo de 2018. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y en su opinión, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones en la sesión de Directorio a llevarse a cabo en los plazos establecidos por Ley.

2. Principales principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios de contabilidad utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

(a) Bases de presentación y cambios contables

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad. Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

En la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, la Gerencia de la Compañía ha observado el cumplimiento de las NIIF vigentes en el Ecuador que le son aplicables.

Las bases de preparación y políticas contables usadas en la preparación de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2017, son las que se describen más adelante. Estas políticas contables han sido consistentemente aplicadas a todos los períodos presentados.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

(b) **Uso de estimaciones contables -**

La preparación de los estados financieros, siguiendo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, requiere que la Gerencia realice estimados y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores. Las cifras reales que resulten en el futuro podrían diferir de las cifras estimadas incluidas en los estados financieros, sin embargo, la Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros.

Las estimaciones más significativas incluyen la determinación de su moneda funcional, la provisión para riesgos de cobrabilidad de las cuentas por cobrar, la provisión para desvalorización de existencias, la vida útil y el valor recuperable de las instalaciones, vehículos y equipos y la valorización de los activos diferidos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores.

(c) **Instrumentos financieros -**

Los activos financieros se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento e inversiones disponibles para la venta, según sea apropiado. En el momento inicial de su reconocimiento, los activos financieros son medidos a su valor razonable más, los costos directamente relacionados con la transacción. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta designación a final de cada año.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros presentados en el balance general corresponden a caja y bancos, equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligación financiera.

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia de la Compañía tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como patrimonio neto se registran directamente en el patrimonio neto.

(d) **Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Para fines del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo está conformado por el saldo de caja y bancos presentado en el balance general, teniendo en consideración que se considera equivalentes de efectivo las inversiones altamente líquidas a corto plazo, fácilmente convertibles a una cantidad conocida de efectivo y con vencimientos originales menores a tres meses.

(e) **Cuentas por cobrar y provisión de cobranza dudosa -**

Las cuentas por cobrar comerciales se registran por el valor de los ingresos reconocidos según la política siguiente. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece cuando exista evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar y de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa es calculada sobre la base del promedio de lo provisionado en los últimos tres años, todo ello conforme al buen juicio y experiencia de la Gerencia. Como resultado de dicha evaluación una provisión de cobranza dudosa es cargada a resultados en el ejercicio de ser requerida. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

(f) **Existencias y provisión de desvalorización de existencias -**

Las existencias se registran al costo de adquisición o de producción y están valuadas al costo sin exceder a su valor neto de realización, después de considerar la provisión para desvalorización de existencias.

El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, con excepción de las mercaderías en tránsito, las cuales se presentan a su costo específico de adquisición. El costo de los productos terminados incluye la distribución de los costos fijos y variables usados en su producción. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y, los gastos de comercialización y distribución. Los suministros diversos son valuados al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor sobre la base del método de costo promedio.

La provisión para desvalorización de existencias, es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de esta provisión.

(g) Costo de órdenes de trabajo y proyectos en ejecución -

El costo de órdenes de trabajo y proyectos en ejecución, incluye la distribución de los costos fijos y variables usados en el proyecto, más el costo específico de adquisición de productos o servicios incurridos y los otros costos indirectos relacionados.

(h) Inmuebles, maquinaria y equipo -

El rubro inmuebles, maquinaria y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada. Al vender o retirar los inmuebles, maquinaria y equipo, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente, y cualquier ganancia o pérdida que resulta de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

El costo inicial de los inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no-reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los gastos incurridos después de que los inmuebles, maquinaria y equipo se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos del mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan normalmente a los resultados del período en que se incurren los costos.

En el caso en que se demuestre claramente que los desembolsos mejorarán la condición del activo y aumentarán la vida útil de los inmuebles, maquinaria y equipo, más allá de su estándar originalmente evaluado, los gastos serán capitalizados como un costo adicional de los inmuebles, maquinaria y equipo.

	Años
Vehículos	5
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de inmuebles, maquinarias y equipos.

(i) Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son reconocidas a su valor nominal el cual es similar a su valor razonable.

(J) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes al bien entregado o cuando el grado de avance de un servicio prestado puede ser medido confiablemente; y, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Además, antes de reconocer los ingresos y costos, deben analizarse los siguientes criterios:

- Ingresos por venta productos -
Las ventas de equipos fabricados son reconocidas cuando los bienes son entregados a los clientes y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.
- Ingreso por intereses -
Los ingresos son reconocidos cuando se devengan, a menos que su recuperación sea incierta.

(K) Participación de los trabajadores e impuesto a la renta -

Participación de los trabajadores e impuesto a la renta corriente - El impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. La participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a la renta corriente.

Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferido - Se registran usando el método del pasivo en base a las diferencias temporales entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus importes en libros para propósitos financieros a la fecha de los balances generales.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

3. Caja y bancos

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	AÑO 2,017	AÑO 2,016
BANCOS NACIONALES		
Banco del Pichincha	26,868.53	1,583.85
Banco Internacional	50.50	52.35
Banco de Machala	128.32	71.15
Banco del Austro	1.78	16,350.62
Banco Amazonas	170.98	181.16
	27,220.11	18,239.13
CUENTAS DE AHORRO		
Produbanco	2,423.20	3,215.11
Ahorro Programado Pichincha	2,202.21	2,644.11
	4,625.41	5,859.22
TOTAL BANCOS	31,845.52	24,098.35
INVERSION DINNERS CLUB		240,000.00
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE	31,845.52	264,098.35

b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales en dólares. Estos fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

(c) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos internacionales en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

4. Cuentas por cobrar comerciales a terceros, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	AÑO 2,017	AÑO 2,016
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		
Clientes Agrícolas	3,189.70	785.20
Clientes Mineros	2,737.53	726.08
Clientes Petroleros	121,862.96	176,147.60
Clientes Constructores	19,788.49	12,126.76
Clientes Distribuidores	18,595.27	26,858.26
Clientes Transportistas	28,417.77	16,900.86
Clientes Servicios	3,614.00	19,739.56
Clientes Industriales	35,415.54	32,340.06
Clientes Varios	53,006.05	90,978.20
Cliente Madereros	19.13	0.00
Cheques Devueltos	7060.45	6062.12
	291,706.89	382,668.70
Provisión Ctas Incobrables	24,298.25	21,451.79
TOTAL CTAS POR COBRAR	267,408.64	361,216.91

b) Las cuentas por cobrar comerciales, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas comerciales de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre del 2017.

5. Existencias, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

MERCADERIA	254,198.22
IMPORTACIONES EN	
TRANSITO	87,818.86
TOTAL REALIZABLE	342,017.08

8. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

A continuación se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada.

	AÑO 2,017	AÑO 2,016
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Vehículos	102244.31	75458.50
Equipo de Computo	14623.63	14623.63
Software Contable	2550.00	2550.00
Equipo de Oficina	2533.65	2533.65
Muebles y Enseres	30839.59	30839.59
Equipo de Seguridad	2665.00	2665.00
Maquinaria	237051.16	235096.69
	392507.34	363767.15
Depreciación Acumulada	180618.85	135068.91
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	212888.49	228698.24

7. Cuentas por pagar comerciales a terceros

Las cuentas por pagar comerciales a terceros se originan, principalmente, por la adquisición de mercadería, repuestos y suministros para la fabricación, comercialización, y mantenimiento de equipos y productos propios de las actividades operativas de la Compañía. Dichas cuentas tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

	AÑO 2,017	AÑO 2,016
PROVEEDORES NACIONALES	73,943.65	97,923.82
PROVEEDORES EXTRANJEROS	203,975.74	260,135.20
TOTAL PROVEEDORES	277,920.39	358,059.02

8. Cuentas por pagar diversas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro

	AÑO 2,017	AÑO 2,016
PASIVOS CORRIENTES		
OBLIGACIONES X		
PAGAR	28,543.76	35,068.15
CTAS FISCALES X PAGAR	9,485.02	76,793.97
ANTICIPOS	67,461.63	154,582.41
OTROS POR PAGAR	23,058.52	58,481.76
TOTAL CTAS POR PAGAR CORRIENTES	128,548.93	324,926.29

9. Obligaciones financieras

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	AÑO 2,017	AÑO 2,016
BANCO DEL RICHINCHA	69,810.20	137,171.77
BANCO DE MACHALA	0.00	6,243.70
TOTAL PRESTAMOS A L/P	69,810.20	143,415.47

10. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre del 2017, el capital social suscrito y pagado está representado por 10890 acciones comunes de \$/1.00 cada una.

(d) Reserva Legal -

La Ley General de Sociedades establece que no menos del 10 por ciento de las utilidades netas de una Compañía debe ser transferido a una reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital pagado. Esta reserva no puede ser usada para distribución de dividendos y su aplicación a compensar pérdidas y/o capitalización obliga a reponerla de utilidades futuras. La compañía registra la apropiación de la reserva al año siguiente al que se genera, cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

11. Ingresos de operación

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	AÑO 2,017	AÑO 2,016
VENTAS DE PRODUCTOS	1,586,241.36	140,6154.66
INGRESOS GANADOS	887.01	5,628.46
OTROS INGRESOS	6.49	11.27
TOTAL INGRESOS	1,587,134.86	1,412,794.39

12. Costo de ventas

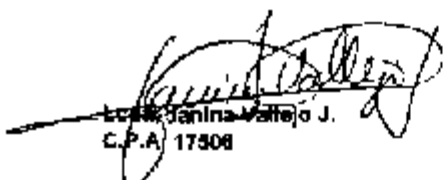
A continuación se presenta la estructura del costo de ventas:

	AÑO 2,017	AÑO 2,016
INVENTARIO INICIAL	180,965.17	102,010.17
COMPRAS	240,541.89	199,401.89
IMPORTACIONES	921,633.08	674,207.76
INVENTARIO FINAL	294,198.22	180,965.17
TOTAL COSTO DE VENTAS	1,048,541.92	794,355.55

13. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	AÑO 2,017	AÑO 2,016
GASTOS OPERACIONALES		
PERSONAL	186,145.10	219,617.39
SERVICIOS	15,361.37	17,185.64
MANTENIMIENTO	33,575.99	51,023.86
VIAJES Y HOSPEDAJES	1,944.26	9,093.06
DEPRECIACION	45,549.94	40,659.94
ARRIENDOS	4,510.93	12,021.76
LEGALES	1,979.87	5,580.98
IMPUESTOS	8,337.73	14,028.10
ATENCIONES	7,876.73	7,056.84
SUMINISTROS	1,034.53	1,685.58
SEGUROS	2,248.29	1,468.92
FLETES	16,403.08	16,232.10
COMISIONES	439.43	1,057.93
VARIOS	46,963.31	23,756.97
GASTOS NO DEDUCIBLES	44,980.34	-
	417,350.82	420,459.18
GASTOS NO OPERACIONALES		
FINANCIEROS		
COSTOS DE TRANSFERENCIA	1,894.98	2,308.22
INTERESES BANCARIOS	10,614.35	10,906.28
INTERESES TARJETAS DE CREDITO	7,031.33	1,034.61
SAIDA DE DIVISAS	-	13,546.69
OTROS GASTOS BANCARIOS	2,303.11	3,765.58
	16,843.77	31,561.38
	434,194.59	452,020.56



Leticia Janina Vallejo J.
C.P.A. 17308