

Contenido:

Informe del auditor independiente	1 - 3
Estado de situación financiera	4 - 5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 23

Abreviaturas:

NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y medianas empresas
CPA	Contador Público Autorizado
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
S.A.	Sociedad Anónima
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas:

Zubertech Enlace Digital S.A.

Opinión

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

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

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”. Somos independientes de Zubertech Enlace Digital S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración y de la Asamblea de Socios de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y la Asamblea de Socios de la Compañía, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

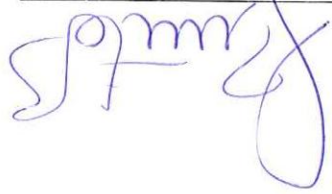
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Cecilia Ecuador
Quito, 17 de marzo del 2018
RNAE No. 1023

Leonardo Aguirre
Socio
Licencia No. 36333

ACTIVOS	Notas	31/12/17	31/12/16
(en U.S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	67.339	40.750
Cuentas por cobrar comerciales			
y otras cuentas por cobrar	4	703.957	435.779
Inventarios	5	222.348	287.852
Activos por impuestos corrientes	11	61.004	52.744
Total activos corrientes		1,054,648	817.125
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	6	366.679	354.347
Activos por impuestos diferidos		2.379	2.379
Total activos no corrientes		369.058	356.726

Ver notas a los estados financieros


Pablo Zurita Berru
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO		Notas	31/12/17	31/12/16
(en U.S. dólares)				
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	7		435,975	366,387
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8		257,795	134,326
Pasivos por impuestos corrientes	11		96,464	68,706
Obligaciones acumuladas	9		59,150	60,424
Participación trabajadores	10		15,127	2,549
Total pasivos corrientes			864,511	632,392
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	7		-	55,713
Obligaciones por beneficios definidos	13		32,507	25,914
Total pasivos no corrientes			32,507	81,627
TOTAL				
			897,018	714,019
PATRIMONIO:				
Capita social	14		300,000	300,000
Reserva legal			31,728	24,427
Otros resultados integrales			3,857	3,020
Resultados acumulados			131,685	125,387
Utilidad del período			59,418	6,998
Total patrimonio			526,688	459,832
TOTAL				
			1,423,706	1,173,851

Ver notas a los estados financieros

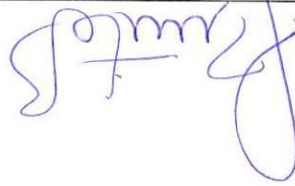
Cecilia Freire
Contadora General

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

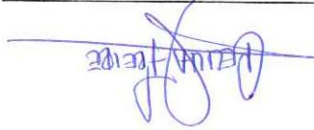
Año terminado	31/12/17	31/12/16	(en U.S. dólares)
Notas			
INGRESOS ORDINARIOS	15	2.345.290	2.155.282
COSTO DE VENTAS	16	(988.618)	(884.535)
MARGEN BRUTO		1.356.672	1.270.747
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	16	(1.251.971)	(1.236.075)
Gastos de administración y ventas	16	(47.798)	(25.777)
Gastos financieros		28.819	5.547
Otros ingresos		85.722	14.442
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(19.703)	(7.444)
Menos gasto por impuesto a la renta corriente:	11		
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		66.019	6.998

Ver notas a los estados financieros

Pablo Zurita Berrú
Gerente General



Cecilia Freire
Contadora General



ZUBERTECH ENLACE DIGITAL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Nota</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte futuras capitalización</u>	<u>Otros resultados integrales ... Diciembre 31,....</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Utilidad del periodo</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero del 2016		<u>300,000</u>	<u>22,400</u>	<u>140,000</u>	<u>932</u>	<u>107,146</u>	<u>20,268</u>	<u>590,746</u>
Resultados acumulados		-	-	-	-	20.268	(20.268)	-
Transferencia a reserva legal		-	2.027	-	-	(2.027)	-	-
Ajustes		-	-	(140.000)	2.088	-	-	(137.912)
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	6.998	6.998
Saldos al 1 de enero del 2017		<u>300,000</u>	<u>24,427</u>	<u>-</u>	<u>3,020</u>	<u>125,387</u>	<u>6,998</u>	<u>459,832</u>
Resultados acumulados		-	-	-	-	6.998	(6.998)	-
Transferencia a reserva legal		-	7,360	-	-	(700)	(6.601)	-
Otros resultados integrales		-	-	-	837	-	-	837
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	66.019	66.019
Saldos al 31 de diciembre del 2017	13	<u>300,000</u>	<u>31,787</u>	<u>-</u>	<u>3,857</u>	<u>131,685</u>	<u>59,418</u>	<u>526,688</u>

Ver notas a los estados financieros


Pablo Zurita Berrú
Gerente General

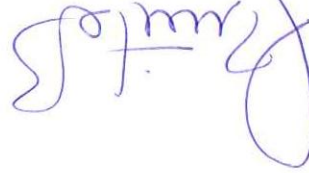

Cecilia Freire
Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Año terminado		Nota	Ver notas a los estados financieros
31/12/17	31/12/16	(en U.S. dólares)	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Efectivo recibido de clientes			
2,077,111	2,651,827		
(1,990,663)	(2,578,516)		
(47,798)	(25,777)		
29,657	(6,308)		
68,307	41,226		
Efectivo neto de actividades de operación			
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Incremento en equipos			
(55,593)	(36,796)		
55,593	(36,796)		
Efectivo neto de (en) actividades de inversión			
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aumento (Disminución) en obligaciones financieras			
13,875	(8,316)		
13,875	(7,000)		
Efectivo neto (en) actividades de financiamiento			
CAJA Y BANCOS:			
Incremento (decremento) neto durante el año			
26,589	(10,886)		
40,750	51,636		
67,339	40,750	3	
FIN DEL AÑO			

Ver notas a los estados financieros

Pablo Zurita Berrú
Gerente General



Cecilia Freire
Contadora General



1. INFORMACIÓN GENERAL

Zubertech Enlace Digital S.A. fue constituida mediante escritura pública el 19 de noviembre de 2012, fue inscrita en el Registro Mercantil y aprobada por la Superintendencia de Compañías el 10 de diciembre del 2012 mediante Resolución No. SC.IJ.DJC.Q.12.006420. Su domicilio principal es Francisco de Izazaga N45-07 y Pío Valdiviezo.

Su objeto social es la importación, exportación, comercialización y distribución de sistemas, partes piezas y repuestos necesarios utilizanda en radio, telecomunicaciones y computación. Al 31 de diciembre del 2017, la compañía posee 35 empleados.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas mas abajo. El costo histórico esta basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

Los estados financieros de ZUBERTECH ENLACE DIGITAL S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2017. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

2.4 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

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

2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

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

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

Ítem	Vida útil (en años)
Edificio	20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	8-10
Instalaciones y adecuaciones	10

- 2.7 Costos por préstamos** - Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.
- 2.8 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.
- 2.9 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.10 Beneficios a empleados

- 2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.
- Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.
- Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

- 2.11 Préstamos y cuentas por cobrar** -Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otros) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

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

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

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

2.12.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material). Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.14 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de periodos que inician en o después de	NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero, 1, 2018	NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018

3. EFECTIVO Y BANCOS

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

Cajas	750	947	35,154	4,649	67,339	40,750
Bancos Pichincha C.A.	54,678				11,911	
Banco del Pacifico S.A.						
Total						

(en U.S. dólares)

31/12/17 31/12/16

4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

31/12/17 31/12/16

(en U.S. dólares)

Cuentas por cobrar comerciales:

Cientes	582,662	270,775
Documentos	39,166	43,293
Subtotal	621,828	314,068

Otras cuentas por cobrar:

Anticipo proveedores locales	2,069	62,697
Anticipo proveedores del exterior	72,012	49,664
Empleados	182	2,585
Seguros	13,289	6,661
Otras	-	104
Subtotal	87,552	121,711

Provisión cuentas incobrables

	(5,423)	-
Total	703,957	435,779

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	31/12/17	31/12/16
Inventario de producto terminado	218.602	284.218
Inventario en tránsito	103	-
Inventario en consignación	3.643	3.634
Total	222.348	287.852

El movimiento de los inventarios fue como sigue:

	31/12/17	31/12/16
Saldo Inicial (1)	284,218	346,596
Compras de inventario	312,811	825,791
Bajas	(6,554)	-
Costos Inventario	(371,873)	(884,535)
Saldo final	218,602	287,852

(1) En el año 2016 los movimientos de inventario incluían la mercadería en consignación

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	31/12/17	31/12/16
(en U.S. dólares)		
Propiedad, planta y equipo	544,409	488,816
Depreciación acumulada	(177,730)	(134,469)
Total	366,679	354,347

Los movimientos del costo de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Muebles y Enseres		Equipos de computación	Vehículos	Instalaciones y adecuaciones	SAP	Total
	Edificios						
(en U.S. dólares)							
<u>Costos:</u>							
Saldo al 31 de diciembre del 2016	27,356	49,262	37,911	229,124	145,163	-	488,816
Adición	-	-	2,841	75,988	-	59,677	138,506
Venta y Baja	(27,356)	-	-	(55,557)	-	-	(82,913)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-	49,262	40,752	249,555	145,163	59,677	544,409
<u>Depreciación:</u>							
Saldo al 31 de diciembre del 2016	5,471	19,535	27,735	74,469	7,259	-	134,469
Venta y Baja	(6,839)	-	-	(9,630)	-	-	(16,469)
Depreciación	1,368	4,860	6,634	35,632	7,260	3,976	59,730
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-	24,395	34,369	100,471,	14,519	3,976	177,730
Saldo Neto al 31 de diciembre del 2017	-	24,867	6,383	149,084	130,644	55,701	366,679

7. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

Corriente:		31/12/17		31/12/16	
Banco del Pacífico S.A.		311,656	193,432	70,000	102,955
Banco Pichincha C.A.		35,000	35,000	35,000	366,387
Tarjetas de crédito		89,319	89,319	102,955	102,955
Total corriente		435,975	435,975	366,387	366,387
No Corriente:		-	-	55,713	55,713
Banco del Pacífico		-	-	55,713	55,713
Total no corriente		-	-	55,713	55,713
Total		435,975	435,975	422,100	422,100

Un detalle de las obligaciones financieras vigentes a continuación:

Banco	# Préstamo	Valor	Tasa
Banco del Pacífico S.A.	P40104061	140,000	9,76%
Banco del Pacífico S.A.	P40125960	100,000	9,76%
Banco del Pacífico S.A.	P40133580	150,000	9,76%
Banco Pichincha C.A.	267382700	35,000	9,76%

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Cuentas por pagar comerciales:		31/12/17		31/12/16	
Proveedores del exterior		41,284	71,658	38,949	71,658
Proveedores locales		44,376	38,949	85,660	110,607
Subtotal		85,660	110,607	110,607	110,607
Otras cuentas por pagar:					
Accionistas		50,500	9,879	50,500	9,879
Pablo Zurita		50,500	9,879	50,500	9,879
Andres Zurita		50,500	9,879	50,500	9,879
Anticipo clientes		-	374	-	374
Otros		71,135	3,587	71,135	3,587
Subtotal		172,135	23,719	172,135	23,719
Total		257,795	134,326	257,795	134,326

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	31/12/17	31/12/16
		(en U.S. dólares)
Sueldos por pagar	20.369	20.062
Beneficios sociales	29.397	31.684
IESS por pagar	7.561	7.187
Préstamo quirografario	854	923
Préstamo hipotecario	969	568
Total	59.150	60.424

10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	31/12/17	31/12/16
		(en U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	2,549	7,208
Provisión del año	15,127	2,549
Pagos efectuados	(2,549)	(7,208)
Saldo al fin de año	15,127	2,549

11. IMPUESTOS CORRIENTES

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

	31/12/17	31/12/16
		(en U.S. dólares)
Activos por impuesto corriente:		
Impuesto al Valor Agregado en compras	15,356	14,060
Retención al Impuesto al Valor Agregado en ventas	613	1,433
Retención del Impuesto a la Renta	45,035	37,251
Total	61,004	52,744

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto al Valor Agregado en ventas	56.847	42.221
Retención al Impuesto al Valor Agregado	34.179	19.160
Retención del Impuesto a la Renta	3.694	3.409
Retención Ley Solidaridad	-	312
Impuesto a la Salida de Divisas	1.744	3.604
Total	96.464	68.706

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

31/12/17 31/12/16
(en U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros	100,849	16,991
Menos Participación trabajadores	(15,127)	(2,549)
Menos Ingresos excentos	(28,560)	(4,284)
Más Gastos no deducibles	32,396	23,679
Igual Utilidad gravable	89,558	33,837
Impuesto a la renta	19,703	7,444

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2017

- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.
- El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:
 • Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.
- Las deducciones que correspondan a remuneraciones y beneficios sociales sobre los trabajadores directos, se deducirán con el 100% adicional, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales 6 meses consecutivos o mas, dentro del respectivo ejercicio.
- Los representantes legales desde el 1 de Septiembre del 2017 serán afiliados en el código 109 del sistema del IESS. Los ingresos percibidos por el representante legal es la materia gravada y generará una aportación del 17,6%.
- Según el Art. 97.1 del Código del Trabajo la distribución de la participación de trabajadores tiene un límite de 24 SBU vigente en el ejercicio fiscal, dicho límite fue de \$9.000,00 para el 2017 y en 2018 será de 9.264,00. El exceso se depositará hasta el 30 de abril al Régimen de Prestaciones Solidarias de la Seguridad Social.
- La bancarización se realizará desde los \$5.000,00 dólares para el 2018 el valor es desde \$1.000,00 dólares, caso contrario el pago será no deducible.

Aspectos Tributarios

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

Saldo al comienzo del año	(37,251)	(18,826)
(+) Impuesto causado del año	19,703	7,444
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(27,487)	(25,869)
(=) Saldo a favor del contribuyente	(45,035)	(37,251)

31/12/17 31/12/16
(en U.S. dólares)

Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	31/12/17	31/12/16
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	18.253	18.752
Bonificación por desahucio	14.254	7.162
Total	32.507	25.914

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

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

Tasa(s) de descuento	31/12/17	31/12/16
Tasa(s) esperada del incremento salarial	8,26	6,31
	2,50	3,00
	%	%

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	31/12/17	31/12/16
Costo laboral por servicios actuales	6.658	12.068
Interés neto (costo financiero)	1.384	2.246
Pérdida actuarial reconocida por cambio en supuestos financieros	(5.016)	(4.012)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(718)	1.924
(Beneficios pagados)		(9.084)
Costos por servicios pasados		-
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2.807)	(13.159)
Total	(499)	(10.017)

14. PATRIMONIO

Un resumen de capital social es como sigue:

	31/12/17	31/12/16
(en U.S. dólares)		
Capital Zurita Berru Andres Gonzalo	150.000	150.000
Capital Zurita Berru Pablo Arturo	150.000	150.000
Total	300.000	300.000

Capital Asignado - El capital social autorizado consiste 300,000 de participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

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

15. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen del ingreso de la compañía de las actividades detalladas en la Nota 1, se
detalle cómo sigue:

	31/12/17	31/12/16
	(en U.S. dólares)	
Ingresos ordinarios	2.345.290	2.155.282
Otros	28.819	5.547
Total	<u>2.374.109</u>	<u>2.160.829</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y operativos reportados en los
estados financieros los presentamos en una forma más detallada como sigue

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	<u>988.618</u>	<u>884.535</u>
Sueldos y salarios	604.452	568.916
Honorarios profesionales	174.000	174.669
Arriendo	162.330	169.049
Viajes	21.877	20.755
Mantenimiento	22.941	24.335
Combustibles y lubricantes	782	3.445
Impuestos y contribuciones	27.735	39.512
Movilización	3.384	4.079
Publicidad	41.496	34.228
Seguros	23.120	27.905
Servicios públicos	5.514	5.844
Suministro, materiales y repuestos	7.924	9.935
Depreciación de activos fijos	45.415	51.831
Participación trabajadores	15.127	2.549
Gastos financieros	41.286	25.777
Otros	<u>102.386</u>	<u>99.023</u>
Total	<u>2.288.387</u>	<u>2.146.387</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 17 de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 17 de marzo del 2018 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.