

Vidrios Verticales Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017, con el informe de los auditores independientes.

Vidrios Verticales Vidvertical Cia. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017, con el informe de los auditores independientes.

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Índice del Contenido

- Informe de los Auditores independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados financieros

A la Junta de Socios de

Vidrios Verticales Cia. Ltda.;

Opinión con Salvedad

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Vidrios Verticales Vidverital Cia. Ltda. (una compañía limitada constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017, el estado del resultado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en la sección "Fundamento de la opinión con salvedad", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Vidrios Verticales Vidverital Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, normas contables de carácter obligatorio establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la opinión con salvedad

- Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no ha efectuado el registrado la provisión por concepto de Bonificación por Desahucio y Jubilación Patronal. En consecuencia, tanto los resultados integrales y el pasivo de la Compañía por el año terminado a esa fecha se encuentran subestimados.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedad.

Énfasis en un asunto

Llamamos la atención a que los estados financieros de Vidrios Verticales Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2017 son los primeros estados financieros auditados.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

Los Administradores de la Compañía son responsables de formular los estados financieros de forma razonable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros adjuntos, los administradores

son responsables de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si tienen intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los encargados de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de Vidrios Verticales Cia. Ltda.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca 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 contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría 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 valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de un error material debido a errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados en las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.

Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

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

Quito, Ecuador
Abril 13, de 2018

SERVICIOS MAS Ecuador

SC - RNAE No. 850

[Signature]
Galo J. Antigua O. Socio
RNCPA - 36171

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activo	Notas	2017	2016 (No Auditado)
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	7	1.904	17.652
Cuentas por cobrar comerciales	8	131.876	164.217
Otras cuentas por cobrar	9	96.655	269.987
Inventario	10	241.861	289.251
Anticipos	11	25.819	11.195
Impuestos corrientes	16	14.478	5.289
Total activo corriente		512.593	757.591
Activo no corriente:			
Instalaciones, maquinarias y equipos	12	562.787	409.512
Activos intangibles	13	4.000	4.000
Total activo no corriente		566.787	413.512
Total activo		1.079.380	1.171.103

Las notas en las páginas 7 a 38 son parte integral de los estados financieros.

Terence Anthony Giovannini
Gerente General

Maritza Panchi
Contadora General

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Pasivo	Notas	2017	2016 (No Auditado)
--------	-------	------	-----------------------

Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	14	144.666	110.499
Cuentas por pagar comerciales	15	356.135	363.141
Impuestos corrientes	16	43.333	19.856
Beneficios sociales	17	64.012	49.068
Otras cuentas por pagar	18	70.042	81.736
Total pasivo corriente		678.188	624.300
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras	14	155.821	279.488
Ingresos diferidos		-	30.659
Total pasivo no corriente		155.821	310.147
Total pasivo		834.009	934.447
Patrimonio			
Capital social	20	151.143	151.143
Reservas	20	5.180	2.876
Resultados acumulados	20	89.048	82.637
Total patrimonio		245.371	236.656
Total Pasivo y Patrimonio		1.079.380	1.171.103

Terence Anthony Giovannini
Gerente General

Maritza Panchi
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 38 son parte integral de los estados financieros

Estado de resultados integrales		Notas	2017	2016 (No Auditado)
Actividades ordinarias:				
Ingresos operacionales	21		1.294.776	1.302.674
Costo de operaciones	22		(1.030.334)	(905.769)
Resultado bruto			264.442	396.905
Gastos administrativos y ventas	24		(247.394)	(347.566)
Utilidad operacional			17.048	49.339
Gastos financieros	26		(41.048)	(14.562)
Otros (gastos) ingresos netos			42.803	14.082
Utilidad antes de impuestos			18.803	48.859
Impuesto a la renta	16		(10.088)	(11.408)
Utilidad del ejercicio			8.715	37.451

Terence Anthony Giovannini
Gerente General

Martiza Panchi
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 38 son parte integral de los estados financieros

los Vertical Vidvertical Cía. Ltda.

do de Cambios en el Patrimonio

e diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016
resados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Concepto	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2015	400	-	48.062	48.462
Aumento de Capital	150.743	-	-	150.743
Apropiación de reserva legal	-	2.876	(2.876)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	37.451	37.451
Saldo al 31 de diciembre del 2016 (No Auditado)	151.143	2.876	82.637	236.656
Apropiación de reserva legal	-	2.304	(2.304)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	8.715	8.715
Saldo al 31 de diciembre del 2017	151.143	5.180	89.048	245.371


Terence Anthony Giovannini
Gerente General


Maritza Panchi
Contadora General

notas en las páginas 7 a 37 son parte integral de los estados financieros

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Estado de Flujos de Efectivo		
	2017	2016 (No Auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	1.500.449	1.435.593
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1.151.376)	(1.566.864)
Otros ingresos (gastos), netos	42.803	14.082
Impuesto a la renta pagado	(10.088)	(11.408)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	381.788	(128.597)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones/Ventas de instalaciones maquinarias y equipos	(308.036)	(259.817)
Adiciones de activos intangibles	-	(4.000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(308.036)	(263.817)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	(89.500)	389.987
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(89.500)	389.987
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(15.748)	(2.427)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	17.652	20.079
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1.904	17.652

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	2017	2016 (No Auditado)
--	------	-----------------------

Otro resultado integral	8.715	37.451
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación de equipo, muebles y enseres	53.735	13.835
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar comerciales	32.341	18.030
Otras cuentas por cobrar	173.332	114.889
Inventario	47.390	(63.129)
Impuestos corrientes	(9.190)	48.646
Cambios netos en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar comerciales	79.395	(204.631)
Impuestos corrientes por pagar	23.476	(52.148)
Beneficios sociales	14.944	16.348
Otras cuentas por pagar	(11.691)	(57.888)
Pasivo por ingreso diferido	(30.659)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	381.788	(128.597)

Terence Anthony Giovanni
Gerente General

Marta Panchi
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 38 son parte integral de los estados financieros

1. Entidad que Reporta

Vidrios Vertical Vidvertical Cia. Ltda. es una Compañía Limitada constituida mediante escritura pública celebrada el 9 de enero de 2013, mediante resolución No. SC.II.DJC.Q.13.000866 de fecha 20 de febrero de 2013 aprobada por la Superintendencia de Compañías y mediante registro mercantil No. 1200 del 3 de abril del 2013.

El objeto de la compañía es diseñar, crear, inventar, composiciones, mezclas, coloraciones, comprar, vender, importar, exportar, distribuir, vender a comisión y comercio en general de todo tipo de objetos de vidriería y carpintería en general, así como de artículos, accesorios, productos y de toda clase de materiales para imprimir, pintar, y recubrir superficies de diversos tipos de productos, incluyendo, plástico, resina sintética, pegamentos, tintes y pigmentos para toda clase de artículos, accesorios, productos y objetos relacionados a la vidriería y carpintería. El plazo inicial de duración de la compañía será de cincuenta años.

La compañía mantiene su domicilio fiscal en la en la Provincia de Fichincha, en la ciudad de Quito, en la avenida Naciones Unidas OET-68 y avenida 10 de agosto.

Con fecha de 15 de abril del 2016 mediante escritura pública e inscrita en el registro mercantil con No. 2550 el 14 de junio del 2017, se aprueba y registra el aumento de capital de US\$150.143.

2. Bases de Presentación

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"). Bajo el criterio de la Administración, los estados financieros de la Compañía serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin observaciones.

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, se han publicado nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, en la medida en la que le resulten aplicables.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

La Compañía estima que la adopción de estas nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros, excepto por la IFRS 9, IFRS 15 e IFRS 16 debido a que la Compañía se encuentra en proceso de análisis del posible impacto.

Norma		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:	
NIC 28 - Mejora:	Medición de las partidas al valor razonable	1 de enero del 2018	
NIC 40 - Enmienda:	Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero del 2018	
NIF 1 - Mejora:	Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018	
NIIF 2 - Enmienda:	Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018	
NIF 4 - Enmiendas:	Relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018	
NIIF 9 - Mejora:	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018	
NIIF 9 - Enmienda:	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018	
NIIF 15 - Mejora:	Requisitos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018	
IFRIC 22 - Interpretación:	Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018	
NIIF 16 - Nueva norma:	Publicación de la norma: "Arrendamientos"	1 de enero del 2019	
NIIF 3 y NIIF 11 - Enmienda:	La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019	
NIIF 12 - Enmienda:	Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de las dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto.	1 de enero del 2019	
NIC 28 - Enmienda:	Enmienda, aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019	
NIIF 17 - Enmienda:	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021	

b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en la moneda del ambiente económico primario donde opera, es decir, en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

3. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Administración utilice juicios y estimaciones que son determinantes en la aplicación de las políticas contables y los importes incluidos en los estados financieros. La Compañía ha basado sus estimaciones y juicios considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros y la experiencia previa. Sin embargo, las circunstancias y los juicios actuales sobre acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía.

Las estimaciones y los supuestos son revisados en forma continua. Las revisiones a estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo, sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe, entre otras, en las siguientes notas:

Nota 4 (c)	-	Instalaciones, maquinarias y equipos
Nota 4 (d)	-	Deterioro de los activos
Nota 4 (e)	-	Beneficios a los empleados
Nota 4 (g)	-	Impuesto a la renta

4. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se enumeran a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Instrumentos Financieros

1. Activos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones

mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras mantenidas para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial. Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación de los mismos. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros los siguientes activos financieros:

- Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

- Cuentas por Cobrar Comerciales

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de clientes, otras cuentas por cobrar y compañías relacionadas. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Son costos de transacción directamente atribuibles las comisiones, pagos de apertura de cuenta y otros costos. Los costos de transacción y las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

- Otras cuentas por Cobrar

Representado principalmente por préstamos empleados y garantías entregadas que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es equivalente a su costo amortizado.

Bajo en Cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Han vencido los derechos de la Compañía a recibir los flujos de efectivo del activo financiero.

II.

Pasivos financieros no Derivados

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

Reconocimiento y Medición

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros pasivos financieros por obligaciones financieras, créditos por pagar y dentro de esta categoría mantiene las cuentas por pagar a proveedores. Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras, cuentas por pagar se miden al costo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Son costos de transacción directamente atribuibles las comisiones, pagos de apertura de cuenta y otros costos. Los costos de transacción se reconocen en el estado de resultados.

Baja en Cuentas

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones actuales de un pasivo se hayan modificado sustancialmente; tales permutas o modificaciones se tratan como bajas en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconocen en el estado de resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera únicamente cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iii. Capital Social

Constituido por participaciones, las cuales son clasificadas como patrimonio.

b) Inventario

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

c) Instalaciones, Maquinarias y Equipos

Reconocimiento y Medición

Las instalaciones, maquinarias y equipos se miden al costo, neto de depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Las instalaciones, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de instalaciones, maquinarias y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas en la enajenación de un elemento de instalaciones, maquinarias y equipos se determinan mediante la comparación de los ingresos por la enajenación con el importe en libros de instalaciones, maquinarias y equipos, y son reconocidas netas en ganancias o pérdidas en ventas de activos no corrientes en el estado de resultados integral.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de instalaciones, maquinarias y equipos son reconocidos en resultados integral cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación de los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de instalaciones, maquinarias y

equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

Cuentas	
Vidas útiles	estimadas en años
Instalaciones	10
Maquinaria	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

d) Deterioro de los Activos

1. Activos Financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Se considera a un activo financiero o un grupo de activos financieros como deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que puedan calcularse de manera fiable.

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, el monto de la pérdida es reconocido en los resultados integrales.

La Compañía reconoce en los resultados integrales del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la identificación del deterioro sobre una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

De existir evidencia objetiva de una pérdida por deterioro, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros de los activos financieros y el valor presente de los flujos futuros de efectivo (excluyendo las pérdidas crediticias esperadas a futuro que aún no hayan sido incurridas). El valor presente de los flujos futuros esperados es descontado utilizando la tasa original efectiva de interés de los activos financieros que originan la pérdida por deterioro. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es la actual tasa de interés efectiva.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de reserva y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados integral. Las pérdidas por deterioro

pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, es revisado en la fecha de presentación del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

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

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (instalaciones, maquinarias y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

e) Beneficios a los Empleados

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorando que tiene relación con servicios, pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el periodo promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad, cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.

Jubilación Patronal

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el periodo actual y periodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto al desahucio está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio. Las indemnizaciones por desahucio son reconocidas cuando los empleados deciden dar por terminada la relación contractual con la Compañía.

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no ha realizado la provisión por beneficios empleados post empleo.

f) Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales la Compañía constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a: costos acumulados de servicios, los beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

g) Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta comprende únicamente el impuesto corriente. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el período actual, aplicando las tasas tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto a la renta activo y pasivo se compensan si existe un derecho legal exigible para compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

h) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos provenientes de las ventas de productos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genere el pago, esto se produce cuando los riesgos y beneficios significativos derivados de propiedad de los bienes son transferidos al comprador. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos.

i) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan. El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento del ingreso por la correspondiente venta.

j) Gastos Financieros

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, los cambios en el valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, las pérdidas por deterioro de activos financieros, los gastos bancarios y comisiones bancarias por garantías. Todos los costos por préstamos se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

5. **Determinación del Valor Razonable**
- Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.
6. **Administración de Riesgo Financiero**

Los principales pasivos financieros no derivados de la Compañía constituyen las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Compañía. La Compañía posee también cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

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

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades en función de las estrategias específicas determinadas.

La Compañía, a través de sus políticas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

a. Riesgo de Crédito:

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina de las actividades de operación, principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

Cuentas		2017	2016 (No Auditado)
Activos financieros			
Efectivo en caja y bancos	1.904	17.652	
Cuentas por cobrar comerciales	131.876	164.217	
Otras cuentas por cobrar	96.655	269.987	
Total	230.435	451.856	

Riesgo de Crédito relacionado con Cuentas por Cobrar Comerciales

En los años 2017 y 2016, no ha sido registrada en los resultados integrales estimación alguna para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes debido a que la Administración considera que el saldo de dicha estimación cubre completamente el riesgo respecto a la recuperación de dichos saldos.

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$ 1.904 al 31 de diciembre de 2017 (US\$ 17.652 al 31 de diciembre de 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo están entre AA- y AAA- otorgadas por las calificadoras de riesgos contratadas por cada entidad financiera:

Entidad Financiera	Calificación	Calificador
Banco Pichincha C. A.	AAA-	PCR Pacific S. A. / Bank Watch Ratings S. A.
Banco de la Producción S. A.	AAA-	PCR Pacific S. A. / Bank Watch Ratings S. A.

b. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Gerencia para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Con el propósito de cumplir altos niveles de liquidez, la Administración mantiene y monitorea una proyección de fondos de actividades de financiamiento de un año.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

Cuentas	Valor contable	Flujo de efectivo contractual	Hasta 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días
31 de diciembre del 2017:						
Obligaciones financieras	300.487	300.487	-	-	144.666	155.821
Cuentas por pagar comerciales	356.135	356.135	356.135	-	-	-
Beneficios sociales	64.012	64.012	42.395	16.394	5.223	-
Otras cuentas por pagar	70.042	70.042	70.042	-	-	-
	790.676	790.676	468.572	16.394	149.889	155.821
31 de diciembre del 2016 (No Auditado):						
Obligaciones financieras	389.987	389.987	-	-	110.499	279.488
Cuentas por pagar comerciales	363.141	363.141	363.141	-	-	-
Beneficios sociales	49.068	49.068	27.531	17.347	4.190	-
Otras cuentas por pagar	81.736	81.736	81.736	-	-	-
	883.932	883.932	472.408	17.347	114.689	279.488

A continuación, se muestra el ratio del índice de liquidez:

Cuentas		2017	(No Auditado) 2016
Activo corriente	512.593	678.188	757.591
Pasivo corriente	678.188	624.300	
Índice de liquidez	0,76		1,21

c. Riesgo de Mercado:

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés relacionadas principalmente con las actividades de operación y financiamiento de la Compañía como el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a estos riesgos dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

El riesgo de moneda y tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras o activos y pasivos registrados denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía. La Compañía efectúa todas sus transacciones en dólares de los Estados Unidos de América.

Riesgo de Tasas de Interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera como principal fuente de financiación el capital de trabajo propio generado por sus operaciones, teniendo su principal apalancamiento en sus proveedores cuando estos lo permitan:

Riesgo de precio productos comercializados

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas

situaciones, más las estrategias gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

d. Administración de Capital

El objetivo de la Compañía respecto a la gestión de capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y de esta forma proporcionar beneficios a los accionistas y demás grupos de interés, así como también mantener una estructura óptima de capital.

El capital monitoreado con base en el ratio de capital, el cual se calcula como un porcentaje que representa el patrimonio sobre el total de sus activos, es como sigue:

Cuentas		2017	2016 (No Auditado)
Total patrimonio	245.371	236.656	
Total activo	1.079.380	1.171.103	
Ratio de patrimonio sobre activos	0,23	0,20	

7. Efectivo en Caja y Bancos

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como efectivo en caja y bancos se componen de la siguiente manera:

Cuentas		2017	2016 (No Auditado)
Caja	1.904	660	
Bancos	-	16.992	
Total	1.904	17.652	

8. Cuentas por Cobrar Comerciales

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como cuentas por cobrar comerciales, se componen como sigue:

Cuentas		2017	2016 (No Auditado)
Cuentas por Cobrar Clientes	138,021	169,878	
Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito	494	978	
	138,515	170,856	
Menos: Estimación para deterioro	6,639	6,639	
Total	131,876	164,217	

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionada con las cuentas por cobrar comerciales se revelan en la Nota 6 literal (a).

Otras Cuentas por Cobrar

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como otras cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

Cuentas		2017	2016
			(No Auditado)
Anthony Giovannini Terance (Ver nota 19)			
	94.217	119.006	
Empleados			
	434	-	
Giovannini Moretti Internacional Cia. Ltda. (Ver nota 19)			
	-	150.959	
Otros menores			
	2.004	22	
Total		96.655	269.987

Inventario

La composición del saldo que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 como inventario, es como sigue:

Cuentas		2017	2016
			(No Auditado)
Inventario de accesorios			
	94.365	115.555	
Inventario de vidrio			
	149.780	175.980	
Provisión para deterioro		(2.284)	(2.284)
Total		241.861	289.251

Anticipos

La composición del saldo que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 como anticipos, es como sigue:

Cuentas		2017	2016
			(No Auditado)
Anticipo a proveedores		25.819	11.195

Instalaciones, Maquinarias y Equipos

A continuación, se presenta un resumen de la composición y el movimiento de muebles y equipos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Concepto	Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Equipo de Computación	Vehículos	Activos en Curso (i)	Total
Costo						
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2.194	1.071	-	17.401	2.100	22.766
Adiciones	-	157.425	1.001	134.169	117.965	410.560
Ajustes / Reclasificación	-	-	-	-	(6.974)	(6.974)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2.194	358.496	1.001	151.570	111.091	426.352
Adiciones	-	1.491	750	112.856	242.475	357.372
Venta / Baja	-	-	-	(49.336)	-	(49.336)
Ajustes / Reclasificación	-	-	-	-	(106.104)	(106.104)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2.194	359.987	1.751	214.890	246.462	628.284
Degradación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2015	197	24	-	2.784	-	3.005
Adiciones	197	7.196	80	6.362	-	13.835
Saldo al 31 de diciembre de 2016	394	7.220	80	9.146	-	16.840
Adiciones	197	14.353	373	38.772	-	53.735
Venta / Baja	-	-	-	(15.078)	-	(15.078)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	591	21.613	453	42.840	-	55.497
Valor neto en libros:						
Al 31 de diciembre del 2015 (No Auditado)	1.997	1.047	-	14.617	2.100	19.761
Al 31 de diciembre del 2016 (No Auditado)	1.800	151.276	921	142.424	111.091	409.512
Al 31 de diciembre del 2017	1.603	138.374	1.298	172.050	246.462	562.787

(1) Corresponde a la maquinaria que la compañía importa para la transformación y tratamiento de vidrio desde China.

13. Activos Intangibles

A continuación, se presenta un resumen de la composición y el movimiento de activos intangibles durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Concepto	Software	Total
----------	----------	-------

Costo:

Salidos al 31 de diciembre de 2015	-	-
------------------------------------	---	---

Adiciones

Salidos al 31 de diciembre de 2016	4.000	4.000
------------------------------------	-------	-------

Salidos al 31 de diciembre de 2017

Salidos al 31 de diciembre de 2017	4.000	4.000
------------------------------------	-------	-------

Depreciación acumulada:

Salidos al 31 de diciembre de 2015	-	-
------------------------------------	---	---

Salidos al 31 de diciembre de 2016

Salidos al 31 de diciembre de 2016	-	-
------------------------------------	---	---

Salidos al 31 de diciembre de 2017

Salidos al 31 de diciembre de 2017	-	-
------------------------------------	---	---

Valor neto en libros:

Al 31 de diciembre del 2015 (No Auditado)	-	-
---	---	---

Al 31 de diciembre del 2016 (No Auditado)

Al 31 de diciembre del 2016 (No Auditado)	4.000	4.000
---	-------	-------

Al 31 de diciembre del 2017

Al 31 de diciembre del 2017	4.000	4.000
-----------------------------	-------	-------

14.

Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez (véase nota 6 (b)).

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

Cuentas		2017	2016
			(No Auditado)
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	Banco de la Producción S. A. Produbanco	46.175	38.563
	Corporación Financiera Nacional	77.492	71.936
Tarjetas de Crédito		20.999	-
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones financieras	Banco de la Producción S. A. Produbanco	81.250	127.424
	Corporación Financiera Nacional	74.571	152.064
Total		300.487	389.987

Las obligaciones financieras y los términos de reembolso al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detallan a continuación:

Cuentas		Tasa de interés nominal TPR	2017	2016
				(No Auditado)
Banco de la Producción S. A. Produbanco				
Préstamos bancarios con garantías reales		9,76%	127.425	165.987
Corporación Financiera Nacional				
Préstamos bancarios con garantías reales		9,55%	27.778	50.000
Préstamos bancarios con garantías reales		8,74%	124.285	174.000
Tarjetas de crédito			20.999	-
Total			300.487	389.987

Los vencimientos anuales del capital de las obligaciones financieras a largo plazo por cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2017 son como siguen:

Año	US\$ Dólar
2018	123.667
2019	96.858
2020	58.963
	279.488

Año	US\$ mil
2018	123.667
2019	96.858
2020	58.963
	279.488

Los vencimientos anuales del capital de las obligaciones financieras a largo plazo por cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2017 son como siguen:

Línea de crédito con la Corporación Financiera Nacional fueron adquiridas para capital de trabajo, que se encuentran garantizados con una hipoteca sobre el bien inmueble de propiedad de Anthony Giovanni Terance Gerente General de la Compañía.

15. Cuentas por Pagar Comerciales

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Cuentas	2017	2016 (No Auditado)
Proveedores	356.135	349.968
Sobregiro	-	13.173
Total	356.135	363.141

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con las cuentas por pagar comerciales se revela en la Nota 6 (b).

16. Impuestos Corrientes

Los saldos que se muestran en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como pasivos por impuestos corrientes, se componen como sigue:

Cuentas	2017	2016 (No Auditado)
---------	------	-----------------------

Activo por:

Servicio de Rentas Internas:

Crédito Tributario

Anticipo mínimo de impuesto a la renta

IVA en compras

Saldo al final del año

Pasivo por:

Servicio de Rentas Internas:

Impuesto por pagar

Retención en la fuente de impuesto a la renta

Retención en la fuente de IVA

Impuesto a la renta corriente

Saldo al final del año

Gasto por Impuesto Sobre la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se detalla a continuación:

Cuentas	2017	2016 (No Auditado)
Impuesto a la renta corriente	10.088	11.408
Total	10.088	11.408

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana corporativa es el 22%. La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% y 22% respectivamente para el año 2017 y 2016 a la entidad antes de impuesto a la renta:

Cuentas	2017	2016 (No Auditado)
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	22.120	57.482
Menos: Participación trabajadores (véase nota 20)	3.318	8.622
Utilidad antes de impuesto a la renta	18.802	48.860
Más (menos):		
Gastos no deducibles	8.515	2.996
Base imponible	27.317	51.856
Impuesto a la renta causado	6.829	11.408
Anticipo impuesto a la renta	10.088	13.101

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país en los términos y condiciones determinados en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, podrán obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe la correspondiente inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil respectivo hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Conceptos		2017	2016 (No Auditado)
Saldo al inicio del año		1.016	12.031
Gasto impuesto a la renta		10.088	11.408
Retenciones en la fuente		(6.522)	(5.517)
Anticipos pagado		(7.793)	(12.031)
Crédito tributario de años anteriores		(5.996)	(4.875)
Saldo al final del año		(9.207)	1.016

Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Régimen de Precios de Transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las Compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante resolución No. MAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 511 de fecha 29 de mayo de se establece que los sujetos pasivos del impuesto a la Renta, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares (US\$15.000.000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

No obstante, la Administración Tributaria en ejercicio de sus facultades legales podrá solicitar, mediante requerimientos de información, a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, por cualquier monto o cualquier tipo de operación o transacción, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley, quienes para dar cumplimiento a este requerimiento tendrán un plazo no menor a 2 meses.

Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta por un periodo de 5 años, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas, en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Responsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

Tasas del impuesto a la renta.

Tarifa de impuesto a la Renta, 22% Tarifa General de impuesto a la Renta en Sociedades: 25% Tarifa especial de impuesto a la renta aplicable:

- Sobre la proporción de la Base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de accionistas residente o establecidas en paraísos fiscales.
- Sobre el total de la Base imponible cuando la participación de accionistas directa o indirecta de accionistas residentes o establecidas en paraísos fiscales exceda el 50%.
- Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador deberán informar sobre la totalidad de su composición societaria, bajo las excepciones, condiciones y plazos dispuestos en la resolución que para el efecto emitan conjuntamente el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el caso de no cumplirlo la Sociedad aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la Renta sobre la totalidad de la Base imponible

Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un periodo de 5 años.

Dividendos en efectivo

Las sociedades constituidas o establecidas en Ecuador que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en Ecuador o a sociedades residentes en el exterior, que se encuentren en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o regímenes fiscales preferentes, o que tengan

un beneficiario efectivo residente en Ecuador, sobre las utilidades distribuidas o dividendos retenidos en impuestos adicionales equivalente a la diferencia entre la tasa de impuesto a la renta a que se encuentran sujetas las personas naturales menos la tasa de sociedades que va del 10% al 13% adicional según corresponda.

Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

A partir del 24 de noviembre de 2011, el impuesto a la Salida de Divisas (ISD) incremento del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación en lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5.000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciadas.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El impuesto a la Salida de Divisas (ISD) generado y pagado por importación de ciertas materias primas, insumos y bienes de capital dispuestos por el Comité de Política Tributaria, podrá ser utilizado como

crédito tributario aplicable al pago del impuesto a la renta del contribuyente, por cinco periodos fiscales.

Contribuciones especiales

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, que entre las principales que afectan a la Compañía son:

- Contribución del 0.9% sobre el valor de bienes inmuebles (existentes en Ecuador y que pertenecan a sociedades residentes en el exterior) con avalúo catastral del 2016 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en países fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 0.9% sobre derechos representativos de capital (que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior) con valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2015 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en países fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 3% sobre la utilidad gravable de las sociedades correspondientes al ejercicio fiscal 2015.

Estas contribuciones especiales no podrán ser deducibles del impuesto a la renta. En el caso en el que el valor de dichas contribuciones especiales exceda al valor de la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

17.

Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Cuentas		Corriente:	
2016	(No Auditado)	2017	

Participación de los trabajadores en las utilidades (1) (véase nota 16)	16.394	17.347
Beneficios sociales	16.014	17.776
Sueldos por pagar	17.237	10.216
IESS por pagar	14.367	3.729

Total	64.012	49.068
-------	--------	--------

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

Cuentas		2017	2016 (No Auditado)
Saldo al inicio del año		17,347	9,464
Provisión del año cargada a resultados	3,318		8,622
Pagos de la provisión del año anterior	(4,271)		(739)
Saldo al final del año		16,394	17,347

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no ha realizado la provisión por terminación laboral e indemnización por desahucio.

De acuerdo al artículo 185 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, en los casos de terminación de la relación laboral solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Mientras transcurra el plazo de 30 días en el caso de la notificación de terminación del contrato pedido por el empleador y de 15 días en el caso del desahucio solicitado por el trabajador, el inspector de Trabajo procederá a liquidar el valor que representan las bonificaciones y la notificación del empleador no tendrá efecto alguno si al término del plazo no consignare el valor de la liquidación que se hubiere realizado. Lo dicho no obsta el derecho de percibir las indemnizaciones que por otras disposiciones corresponden al trabajador.

De acuerdo al artículo 188 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, el empleador que despidiere intempestivamente al trabajador, será condenado a indemnizarlo, de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala:

- Hasta tres años de servicio, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y,
- De más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de 25 meses de remuneración.

La fracción de un año se considerará como año completo.

El cálculo de estas indemnizaciones se hará en base de la remuneración que hubiere estado percibiendo el trabajador al momento del despido, sin perjuicio de pagar las bonificaciones a las que se alude en el caso del artículo 185 del Código de Trabajo.

En el caso del trabajador que hubiere cumplido 20 años y menos de 25 años de trabajo, continuada o intermitentemente, adicionalmente tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

21. Ingresos por Actividades Ordinarias

Un resumen de los ingresos obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Cuentas	2017	2016 (No Auditado)
Ingresos por ventas ordinarias	1,363,294	1,340,672
Devolución y descuento en ventas	(68,518)	(37,998)
Total	1,294,776	1,302,674

22. Costo de Operaciones

La composición de los costos de operaciones de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

23.

Mano de Obra

La composición de los costos de mano de obra de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Cuentas		
2017	2016	(No Auditado)
Costo de productos	480.532	157.588
Mano de obra (Véase nota 23)	207.556	28.880
Mantenimiento y reparaciones	52.740	-
Depreciación	52.039	-
Costo de materiales	44.169	149.448
Honorarios y servicios profesionales	35.336	66.425
Hospedaje, alimentación y movilización	12.528	3.189
Seguros	9.375	6.106
Combustible y lubricantes	5.641	1.020
Uniformes	2.896	3.456
Otros menores	1.290	9.125
Total	1.030.334	905.769

24.

Gastos Administrativos y Ventas

La composición de los gastos administrativos y ventas de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Cuentas		
2017	2016	(No Auditado)
Sueldos y salarios	149.707	115.174
Aporte patronal	18.579	12.885
Décimo tercer sueldo	12.740	8.882
Fondo de reserva	10.064	8.262
Décimo cuarto sueldo	8.099	5.306
Indemnizaciones patronales	7.292	1.242
Bonificaciones	1.075	1.390
Vacaciones	-	4.447
Total	207.556	157.588

25.

Gastos de Personal

La composición de los gastos de personal de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Cuentas		2017	2016
			(No Auditado)
Total		247,394	347,566
Gasto de personal (Véase nota 25)		136,221	135,018
Servicios básicos e internet		48,012	47,996
Gastos de viaje y alimentación		17,078	15,685
Honorarios y servicios profesionales		12,581	2,560
Útiles de Oficina y aseo		12,442	9,043
Movilización y combustibles		8,557	8,015
Impuestos, tasas y contribuciones		3,191	4,173
Publicidad y correspondencia		1,857	688
Mantenimiento y reparaciones		1,355	106,126
Depreciación		-	13,835
Otros menores		6,100	4,427

26.

Gastos Financieros

La composición de los gastos financieros de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Cuentas		2017	2016
			(No Auditado)
Total		136,221	135,018
Sueldos y salarios		95,970	86,411
Aporte patronal		12,478	10,519
Décimo tercer sueldo		8,558	7,256
Fondo de reserva		7,826	6,398
Décimo cuarto sueldo		4,112	3,314
Bonificaciones y comisiones		3,959	4,791
Participación trabajadores en utilidades		3,318	8,622
Vacaciones		-	3,607
Indemnizaciones patronales		-	4,100

Cuentas		2017	2016 (No Auditado)
Intereses Bancarios		32.113	10.815
Gastos y comisiones bancarias		4.737	3.741
Intereses a terceros		4.198	6
Total		41.048	14.562

27.

Hechos Ocurredos Después del Periodo Sobre el que se Reporta

Desde el 31 de diciembre del 2017 hasta el 13 de abril de 2018, fecha de emisión de este informe, no han ocurrido eventos que en opinión de la Administración requieran revelaciones adicionales o que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.
