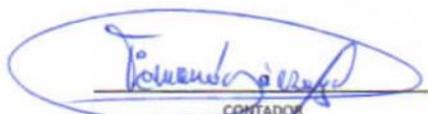


**SHADDAIMPORT S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**EXPEDIENTE: 169519**

	2016	2017
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
EFECTIVO Y EQUIVALENTES	44,654.81	7,310.23
CLIENTES	45,978.41	71,330.40
ANTICIPO EMPLEADOS	4,812.42	3,929.95
OTRAS CXC & ANTICIPOS DE OBRA	0.00	784.00
CREDITO TRIBUTARIO (IR)	548.93	1,194.15
CREDITO TRIBUTARIO (IVA)	0.00	0.00
OTRAS CXC	4,047.12	0.00
INVENTARIO DE REVENTA	233,349.67	208,004.26
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	7,822.20	4,916.45
OTROS PAGOS POR ANTICIPADO	3,533.16	0.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>344,746.72</b>	<b>297,469.44</b>
<b>ACTIVOS FIJOS TANGIBLES</b>		
TOTAL TERRENOS	120,000.00	120,000.00
TOTAL CASAS Y EDIFICIOS	276,444.67	276,444.67
EQUIPOS DE COMPUTACION	5,415.98	6,817.98
MUEBLES Y ENSERES	10,848.22	10,848.22
VEHICULOS	38,628.58	38,628.58
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-49,769.69	-73,522.95
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS TANGIBLES</b>	<b>401,567.76</b>	<b>379,216.50</b>
<b>GASTOS DE CONSTITUCION Y ORGANIZACION</b>		
GASTOS DE CONSTIT	217.00	217.00
(-) AMORTIZACION D	-144.60	-192.80
<b>TOTAL GASTOS DE CONSTITUCION Y ORGANIZ.</b>	<b>72.40</b>	<b>24.20</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>746,386.88</b>	<b>676,710.14</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
OBLIGACIONES BANCARIAS	100,101.70	83,861.84
PROVEEDORES LOCALES	91,192.72	183,976.25
CXP PROVEEDORES DEL EXTERIOR	16,080.43	11,000.00
CXP PARTICIPACION UTILIDADES	2,708.82	3,589.99
OBLIGACIONES CON EL IESS	803.66	499.70
OTROS PASIVOS CON EMPLEADOS	11,566.82	6,561.38
CXP IMPUESTO A LA RENTA	3,376.99	0.00
OTROS PASIVOS CORRIENTES	5,387.65	0.00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>231,218.79</b>	<b>289,489.16</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
CXP ACCIONISTAS A LARGO PLAZO	0.00	119,321.38
OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	305,554.24	208,383.07
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>536,773.03</b>	<b>617,193.61</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
TOTAL CAPITAL SOCIAL	10,200.00	10,200.00
UTILIDADES ACUMULADAS EJERC. ANTERIORES	21,475.82	33,448.79
RESULTADOS DEL EJERCICIO	11,972.97	15,867.74
TOTAL APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	165,965.06	0.00
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>209,613.85</b>	<b>59,516.53</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>746,386.88</b>	<b>676,710.14</b>

  
 CONTADOR  
 MANUEL FERNANDO PARRAGA GONZALEZ

  
 GERENTE GENERAL  
 ERIKA MICHELLE PARRAGA CEVALLOS

**SHADDAIMPORT S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**EXPEDIENTE: 169519**

	=====	=====
	2016	2017
	=====	=====
TOTAL VENTAS NETAS 12%	\$ 534,832.63	\$ 472,445.99
TOTAL VENTAS NETAS 0%		\$ 237.05
COSTO DE VENTA	\$ (329,036.00)	\$ (240,947.45)
	=====	=====
MARGEN BRUTO EN VENTAS	\$ 205,796.63	\$ 231,735.59
<b>** GASTOS OPERACIONALES **</b>		
SUELDOS	\$ 100,526.61	\$ 96,253.79
SOBRETIEMPOS	\$ -	\$ -
COMISION VENDEDORES	\$ -	\$ -
BONIFICACION PERSONAL	\$ -	\$ -
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 13,940.42	\$ 13,347.80
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 16,556.05	\$ 11,474.91
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	\$ -	\$ -
GASTOS DE DEPRECIACION	\$ 24,048.33	\$ 23,753.26
GASTOS DE AMORTIZACIONES	\$ 48.20	\$ 48.20
TOTAL PROMOCION Y PUBLICIDAD	\$ 724.22	\$ 12,000.00
TOTAL GSTO TRANSPORTES Y GUIAS	\$ 700.40	\$ 3,333.95
TOTAL GSTOS DE VIAJE	\$ 434.83	\$ 2,489.34
TOTAL GSTOS DE GESTION	\$ 1,719.28	\$ 1,097.52
TOTAL GSTO DE ARRIENDOS	\$ 1,227.85	\$ 89.47
TOTAL SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	\$ 1,979.86	\$ 1,562.66
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 1,548.79	\$ 940.36
SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 1,200.29	\$ 2,905.75
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 2,395.41	\$ 1,558.47
GASTOS DE ORGANIZACIÓN Y SIMILARES	\$ 1,485.48	\$ -
SERVICIOS PUBLICOS	\$ 2,691.47	\$ 3,699.80
OTROS BIENES Y SERVICIOS	\$ 1,345.13	\$ 12,126.15
IVA QUE SE CARGA AL GASTO	\$ -	\$ -
GASTOS FINANCIEROS LOCALES	\$ 15,032.66	\$ 19,349.35
COSTOS DE TRANSACCION	\$ 132.57	\$ 1,771.56
	=====	=====
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 187,737.85	\$ 207,802.34
	=====	=====
UTILIDAD	\$ 18,058.78	\$ 23,933.25
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	\$ 2,708.82	\$ 3,589.99
DEDUCCIONES ADICIONALES	\$ -	\$ -
	=====	=====
UTILIDAD GRAVABLE	\$ 15,349.96	\$ 20,343.26
	=====	=====
IMPUESTO CAUSADO	\$ 3,376.99	\$ 4,475.52
	=====	=====
ANTICIPO DETERMINADO AL EJERCICIO FISCAL	\$ 8,526.40	\$ 6,361.52
	=====	=====
IMPUESTO RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO	\$ -	\$ -
CREDITO TRIBUTARIO GENERADO	\$ 5,149.41	\$ -
SALDO PENDIENTE DE PAGO DE ANTICIPO	\$ 928.41	\$ -
RETENCIONES REALIZADAS EN EL EJERCICIO FISC	\$ 1,477.34	\$ 645.22
CREDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES	\$ -	\$ 548.93
	=====	=====
<b>IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR</b>	\$ -	\$ -
<b>SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE</b>	\$ 5,698.34	\$ 1,194.15

  
 CONTADOR  
 MANUEL FERNANDO PARRAGA GONZALEZ

  
 GERENTE GENERAL  
 ERIKA MICHELLE PARRAGA CEVALLOS

**SHADDAIMPORT S.A.**  
**Estados de Cambio en el Patrimonio**  
**EXPEDIENTE: 169519**

	Capital	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Ganancias Acumuladas	Ganancia Neta del Periodo	Total Patrimonio
<b>Saldo Expresado del Periodo Inmediato Anterior</b>	10,200.00	165,965.06	0	21,475.82	11,972.97	209,613.85
<b>Cambios del año en el Patrimonio</b>						
Aumento (disminucion) de capital social	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Aportes para futuras capitalizaciones	0.00	-165,965.06	0.00	0.00	0.00	-165,965.06
Ganancias Acumuladas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Resultado Integral del año</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	15,867.74	15,867.74



CONTADOR

MANUEL FERNANDO PARRAGA GONZALEZ



GERENTE GENERAL

ERIKA MICHELLE PARRAGA CEVALLOS

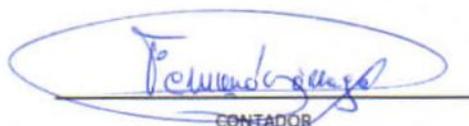
**SHADDAIMPORT S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Método Directo**

Diciembre 31,	2017
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>	
Efectivo recibido de clientes	401,353
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(240,972)
Otros ingresos, egresos neto	(36,268)
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>	<b>124,113</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>	
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(1,402)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(1,402)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>	
Efectivo pagado por Obligaciones	(160,055)
Efectivo recibido por Prestamo bancario	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(160,055)</b>
<b>Aumento neto de efectivo</b>	<b>(37,344)</b>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<b>44,655</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>7,311</b>

**SHADDAIMPORT S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**

**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación**

Diciembre 31,	2017
<b>Utilidad Neta</b>	<b>15,868</b>
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>	
Provisión Incobrables	-
Utilidad en Venta de Propiedad, planta y equipo	-
Depreciación de Edificio	23,801
Depreciación de Equipos	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>	
Incremento en clientes	(25,352)
Disminución en Inventarios	(25,345)
Aumento en Proveedores	92,784
Aumento en Acreedores diversos	42,357
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>	<b>124,112</b>

  
 CONTADOR

MANUEL FERNANDO PARRAGA GONZALEZ

  
 GERENTE GENERAL

ERIKA MICHELLE PARRAGA CEVALLOS

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **INFORMACIÓN GENERAL DE COMPAÑÍA**

#### **CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL**

La compañía está constituida en la ciudad de Guayaquil mediante resolución 1389 de la Superintendencia de Compañía, emitida el 5 DE MARZO DEL 2013 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil con el número 4958 el 12 de marzo 2013. La compañía tiene como objeto principal la venta al por menor de artículos de Bazar, Manualidades y Telas. El domicilio principal de la compañía se encuentra en la calle García Avilés 522 y Luque, de la ciudad de Guayaquil – Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración con fecha 20 de marzo 2018.

#### **DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO**

Los Estados Financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF Pymes), vigentes Al 31 de diciembre del 2017, así como los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

#### **BASES DE MEDICIÓN**

Los presentes estados financieros han sido elaborados en base a costo histórico.

#### **MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera en Ecuador. La moneda funcional y de presentación es el (Dólar de los Estados Unidos de América).

#### **ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera para medianas y pequeñas entidades (NIIF pymes), requiere el uso de ciertas estimaciones, juicios contables, inherentes a la actividad de la compañía, con la finalidad de determinar la valuación y presentación de las partidas contables que forman parte de los estados financieros. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular, las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de revisión y futuros si este afecta al periodo actual o subsecuente.

#### **POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros en US\$ Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica que es la moneda funcional y de Curso legal de la República del Ecuador; y, están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Normas internacionales de Contabilidad (NIC's) en los aspectos no contempladas en las primeras. Las NEC'S emitidas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada del control y vigilancia.

### **CLASIFICACION DE SALDOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

### **EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo.

En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, se clasifican como otras cuentas por Pagar en el "Pasivo corriente".

### **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado. Los seguros pagados por anticipado son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

### **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente.

De existir pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

### **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (PPyE)**

#### **RECONOCIMIENTO Y MEDICION**

Las partidas de propiedad planta y equipo se miden al costo menos depreciación acumulada y pérdida acumulada de existir. Se reconoce como propiedad planta y equipo, si se puede medir fiablemente su costo y se obtendrá beneficios futuros del mismo. El costo de la PPE, comprende el costo de adquisición, más los costos directamente relacionados para el funcionamiento del activo. La utilidad o pérdida que se obtenga de la venta del activo, se obtiene de la comparación del precio de venta menos el valor el libros, mismo que será reconocido en el resultado del ejercicio.

#### **DEPRECIACION**

La depreciación de PPE, se calcula sobre el monto depreciable (constituye el costo de adquisición menos valor residual). La depreciación se reconoce por el método de línea recta, considerando la vida útil establecida en normativa para cada PPE.

La depreciación es revisada en cada ejercicio contable, así como las vidas útiles aplicadas, de requerirse se realiza los ajustes respectivos el ejercicio correspondiente al cierre. A continuación detallo vidas útiles aplicadas a cada rubro que comprende la PPE.

Partida	Vida útil (años)
Edificios	20
Maquinaria y Equipo	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

### PRÉSTAMOS Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras, las cuales se reconocen inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, de igual manera corresponden a pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo.

Estos pasivos financieros son presentados en el estado de situación financiera como corrientes o no corrientes considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, cuando sea inferior a 12 meses (corriente) y mayores a 12 meses (no corriente).

### PROVISIONES

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe se ha estimado de forma fiable.
- Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

### BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo serán estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías cuando la administración considere oportuno.

### IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido, las tasas de impuesto a las ganancias para el año 2017 ascienden a 22%.

- El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable (sobre la utilidad gravable, si esta difiere de la utilidad contables, se debe al valor considerado como gasto no deducible).

- b. Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2017.
- c. La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.
- d. El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

#### **CAPITAL SUSCRITO**

Las participaciones se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

#### **RECONOCIMIENTO DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS, COSTOS Y GASTOS**

##### **INGRESOS**

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.
- Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen ventas al por menor y distribución de insumos para la confección que incluyen hilos, telas, entretelas, elásticos y demás materiales para la confección de prendas de vestir y realización de manualidades.

##### **COSTO DE VENTAS**

El costo de venta incluye todos aquellos costos relacionados con la venta de los insumos y materiales para confección y manualidades.

##### **GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS**

Los gastos de administración y ventas corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

SHADDAIMPORT S.A.

Estados Financieros individuales y notas al 31 de diciembre 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### **INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS**

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de intereses efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala a la flujos de efectivo para cobrar estimados a lo largo de la vida útil estimada del instrumento financiero. Los costos financieros están compuestos por gastos por interés en préstamos o financiamientos. Todos los costos se reconocen en el resultado del periodo que se originan, y se reconocen en resultados mediante el método de interés efectivo.

### **EVENTOS POSTERIORES**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio, proveen información adicional sobre la situación financiera de la compañía a la fecha de presentación de los estados financieros (eventos de ajustes que son incluidos en los estados financieros), si existen hechos posteriores que no requieran ajustes, se deben presentar en las notas de los estados financieros.

### **ADMINISTRACION DE RIESGOS**

La Gerencia General y Gerencia Administrativa y Financiera de la Compañía son las responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de SHADDAIMPORT S.A., en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo.

### **RIESGO OPERACIONAL**

El riesgo operacional que administra SHADDAIMPORT S.A., gira en torno a la fijación de precios con márgenes de utilidad pre establecidos.

### **RIESGO DE LIQUIDEZ**

El riesgo de liquidez de SHADDAIMPORT S.A., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento. SHADDAIMPORT S.A., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

### **RIESGO CREDITICIO**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de SHADDAIMPORT S.A., son los saldos de caja y efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

**ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN**

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

**VIDA UTIL Y DETERIORO DE ACTIVOS**

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de sus propiedades, muebles y equipos; esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado (residual).

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa el cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el calor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro de valor de los activos.

**OTRAS ESTIMACIONES**

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores. En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

**DESGLOSE DE CUENTAS QUE CONFORMAN LOS ESTADOS FINANCIEROS****ACTIVOS****EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO**

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	2016	2017
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	44,654.81	7,310.23
<b>Total</b>	<b>44,654.81</b>	<b>7,310.23</b>

**CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2017</b>
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
CLIENTES	45,978.41	71,330.40
<b>Total</b>	<b>45,978.41</b>	<b>71,330.40</b>

**ANTICIPOS A EMPLEADOS**

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2017</b>
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
ANTICIPO EMPLEADOS	4,812.42	3,929.95
<b>Total</b>	<b>4,812.42</b>	<b>3,929.95</b>

**OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y ANTICIPOS DE OBRA**

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2017</b>
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0.00	784.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>784.00</b>

**IMPUESTOS CORRIENTES**

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2017</b>
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
CREDITO TRIBUTARIO (IR)	548.93	0.00
CREDITO TRIBUTARIO (IVA)	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>548.93</b>	<b>0.00</b>

**OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2017</b>
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
OTRAS CXC	4,047.12	0.00
<b>Total</b>	<b>4,047.12</b>	<b>0.00</b>

**INVENTARIOS EN ALMACEN Y PRODUCTOS TERMINADOS**

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2017</b>
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
INVENTARIO DE REVENTA	233,349.67	208,004.26
<b>Total</b>	<b>233,349.67</b>	<b>208,004.26</b>

**SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO**

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2017</b>
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	7,822.20	4,916.45
<b>Total</b>	<b>7,822.20</b>	<b>4,916.45</b>

**OTROS PAGOS POR ANTICIPADO**

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2017</b>
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
OTROS PAGOS POR ANTICIPADO	3,533.16	0.00
<b>Total</b>	<b>3,533.16</b>	<b>0.00</b>

**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2017</b>
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
TERRENOS	120,000.00	120,000.00
EDIFICIOS	276,444.67	276,444.67
EQUIPOS DE COMPUTACION	5,415.98	6,817.98
MUEBLES Y ENSERES	10,848.22	10,848.22
VEHICULOS	38,628.58	38,628.58
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-49,769.69	-73,522.95
<b>Total</b>	<b>401,567.76</b>	<b>379,216.50</b>

**ACTIVOS DIFERIDOS**

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2017</b>
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
GASTOS DE CONSTITUCION	217.00	217.00
(-) AMORTIZACION	-144.60	-192.80
<b>Total</b>	<b>72.40</b>	<b>24.20</b>

**PASIVOS****OBLIGACIONES BANCARIAS**

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2017</b>
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
OBLIGACIONES BANCARIAS	100,101.70	83,861.84
<b>Total</b>	<b>100,101.70</b>	<b>83,861.84</b>

**CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	2016	2017
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES	91,192.72	183,976.25
CUENTAS POR PAGAR PROV. DEL EXTERIOR	16,080.43	11,000.00
<b>Total</b>	<b>107,273.15</b>	<b>194,976.25</b>

**CUENTAS POR PAGAR POR PARTICIPACION DE UTILIDADES DEL AÑO 2017**

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	2016	2017
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
PARTICIPACION UTILIDADES	2,708.82	3,589.99
<b>Total</b>	<b>2,708.82</b>	<b>3,589.99</b>

**OBLIGACIONES CON EL IESS**

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	2016	2017
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
OBLIGACIONES CON EL IESS	803.66	499.70
<b>Total</b>	<b>803.66</b>	<b>499.70</b>

**OBLIGACIONES CON EMPLEADOS**

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	2016	2017
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
OTROS PASIVOS CON EMPLEADOS	11,566.82	6,561.38
<b>Total</b>	<b>11,566.82</b>	<b>6,561.38</b>

**CUENTA POR PAGAR POR IMPUESTO A LA RENTA**

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	2016	2017
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
CXP IMPUESTO A LA RENTA	3,376.99	0.00
<b>Total</b>	<b>3,376.99</b>	<b>0.00</b>

**OTROS PASIVOS CORRIENTES**

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	2016	2017
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
OTROS PASIVOS CORRIENTES	5,387.65	0.00
<b>Total</b>	<b>5,387.65</b>	<b>0.00</b>

SHADDAIMPORT S.A.

Estados Financieros individuales y notas al 31 de diciembre 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS A LARGO PLAZO

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	2016	2017
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
CXP ACCIONISTAS A LARGO PLAZO	0.00	119,321.38
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>119,321.38</b>

### OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	2016	2017
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	305,554.24	208,383.07
<b>Total</b>	<b>305,554.24</b>	<b>208,383.07</b>

### PATRIMONIO

#### CAPITAL SOCIAL

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	2016	2017
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
TOTAL CAPITAL SOCIAL	10,200.00	10,200.00
<b>Total</b>	<b>10,200.00</b>	<b>10,200.00</b>

### UTILIDADES ACUMULADAS DE LOS EJERCICIOS ANTERIORES

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	2016	2017
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
UTILIDADES ACUMULADAS EJERC. ANTERIORES	21,475.82	33,448.79
<b>Total</b>	<b>21,475.82</b>	<b>33,448.79</b>

### RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	2016	2017
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
RESULTADOS DEL EJERCICIO	0.00	15,867.74
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>15,867.74</b>

### APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	2016	2017
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
TOTAL APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	165,965.06	0.00
<b>Total</b>	<b>165,965.06</b>	<b>0.00</b>

SHADDAIMPORT S.A.

Estados Financieros individuales y notas al 31 de diciembre 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	2016	2017
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
TOTAL VENTAS NETAS 12%	534,832.63	472,445.99
TOTAL VENTAS NETAS 0%		237.05
<b>Total</b>	<b>534,832.63</b>	<b>472,683.04</b>

### COSTOS DE VENTA

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	2016	2017
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
COSTO DE VENTA	-329,036.00	-240,947.45
<b>Total</b>	<b>-329,036.00</b>	<b>-240,947.45</b>

### GASTOS OPERACIONALES Y ADMINISTRATIVOS

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	2016	2017
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
<b>** GASTOS OPERACIONALES **</b>		
SUELDOS	100,526.61	96,253.79
BENEFICIOS SOCIALES	13,940.42	13,347.80
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	16,556.05	11,474.91
GASTOS DE DEPRECIACION	24,048.33	23,753.26
GASTOS DE AMORTIZACIONES	48.20	48.20
TOTAL PROMOCION Y PUBLICIDAD	724.22	12,000.00
TOTAL GSTO TRANSPORTES Y GUIAS	700.40	3,333.95
TOTAL GSTOS DE VIAJE	434.83	2,489.34
TOTAL GSTOS DE GESTION	1,719.28	1,097.52
TOTAL GSTO DE ARRIENDOS	1,227.85	89.47
TOTAL SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	1,979.86	1,562.66
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1,548.79	940.36
SEGUROS Y REASEGUROS	1,200.29	2,905.75
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2,395.41	1,558.47
GASTOS DE ORGANIZACIÓN Y SIMILARES	1,485.48	0.00
SERVICIOS PUBLICOS	2,691.47	3,699.80
OTROS BIENES Y SERVICIOS	1,345.13	12,126.15
IVA QUE SE CARGA AL GASTO	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>172,572.62</b>	<b>186,681.43</b>

### GASTOS FINANCIEROS Y COSTOS DE TRANSACCION

El resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

	2016	2017
	(En US\$ dólares)	(En US\$ dólares)
GASTOS FINANCIEROS LOCALES	15,032.66	19,349.35
COSTOS DE TRANSACCION	132.57	1,771.56
<b>Total</b>	<b>15,165.23</b>	<b>21,120.91</b>

SHADDAIMPORT S.A.

Estados Financieros individuales y notas al 31 de diciembre 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

## **CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre de 2017, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

## **EVENTOS SUBSECUENTES**

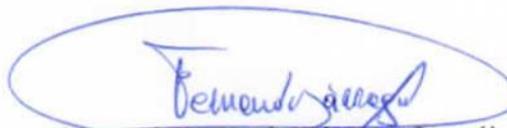
Al 31 de diciembre de 2017 y a la fecha de autorización para su emisión 20 marzo 2018, en los estados financieros no han ocurrido eventos que requieran revelaciones y o ajustes a los estados financieros adjuntos.

## **APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración con fecha 20 de marzo 2018.



Erika Michelle Párraga Cevallos  
Representante Legal



Manuel Fernando Párraga González  
Contador General  
Reg. Contador : 018118