

REITAL CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

		Diciembre 31,	
	Notas	2017	2016
		(En US\$ dólares)	
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		173.481	155.010
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3	56.011	71.760
Inventarios	4	990.879	865.590
Activos por impuestos corrientes	7	732	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.221.103	1.092.360
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Equipos	5	46.013	64.281
Otros activos no corrientes		1.300	1.300
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		47.313	65.581
TOTAL		1.268.416	1.157.940
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones financieras			
Cuentas por pagar	6	323.311	254.776
Pasivos por impuestos corrientes	7	4.570	8.652
Cuentas por pagar relacionadas	8	92.317	59.712
Obligaciones acumuladas		18.930	19.504
TOTAL PASIVO CORRIENTE		439.128	342.644
PASIVO NO CORRIENTE:			
Provisiones por beneficios definidos	9	197.604	197.448
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		197.604	197.448
TOTAL PASIVOS		636.732	540.093
PATRIMONIO:			
Capital social	11	248.500	248.500
Reservas		51.439	51.439
Utilidades retenidas		331.745	317.908
TOTAL PATRIMONIO		631.684	617.847
TOTAL		1.268.416	1.157.940
		0.00	0.00

Ver notas a los estados financieros

Sr. José E. Cueva
GERENTE GENERAL

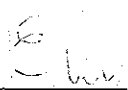
Lcda. Maíra Guzmán
CONTADORA

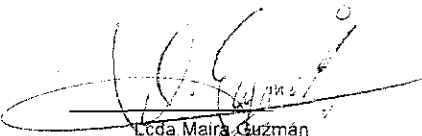
REITAL CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

		Diciembre 31,	
	Notas	2017	2016
		(En US\$ dólares)	
INGRESOS POR VENTA DE BIENES		1.209.735	1.455.836
COSTO DE VENTAS	12	<u>(810.503)</u>	<u>(1.000.091)</u>
MARGEN BRUTO		399.232	455.744
Gastos operacionales	12	<u>(376.829)</u>	<u>(421.571)</u>
Otros Ingresos		<u>2.469</u>	<u>5.757</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		24.872	39.930
Menos gasto por impuesto a la renta		<u>11.036</u>	<u>14.307</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>13.837</u>	<u>25.623</u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. José E. Cueva
 GERENTE GENERAL

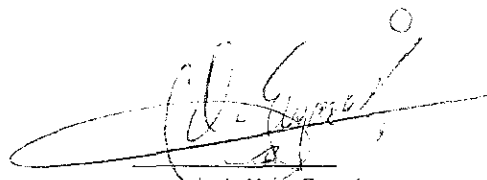

 Lcda Maira Guzmán
 CONTADORA

REITAL CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	248.500	51.439	292.401	592.340
Utilidad del año			25.623	25.623
Transferencia			-	-
Ajustes			(116)	(116)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	248.500	51.439	317.908	617.847
Utilidad del año			13.837	13.837
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>248.500</u>	<u>51.439</u>	<u>331.745</u>	<u>631.684</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. José E. Cueva
GERENTE GENERALLcda. Maira Guzmán
CONTADORA

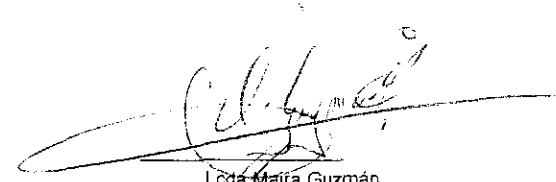
REITAL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(En US\$ dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1.225.000	1.493.357
Pagos a proveedores y a empleados	(1.188.768)	(1.295.381)
Intereses pagados	(6.361)	(7.734)
Otros ingresos, neto	2.469	5.757
Impuesto a la renta	(12.230)	(14.549)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de	<u>20.110</u>	<u>181.450</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de equipos	(1.639)	(40.970)
Precio de venta de equipos	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	<u>(1.639)</u>	<u>(40.970)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) Incremento de obligaciones financieras y flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(30.304)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	18.471	110.176
Saldos al comienzo del año	<u>155.010</u>	<u>44.834</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>173.481</u>	<u>155.010</u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. José E. Cueva
 GERENTE GENERAL


 Lcda. Maira Guzmán
 CONTADORA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

1. INFORMACIÓN GENERAL

REITAL CIA. LTDA. es una Compañía Limitada, constituida en el Ecuador, domiciliada en Quito en las calles Alemania N32-232 y Guayanas y su actividad principal es la venta al por mayor de maquinaria y aparatos eléctricos y motores.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la sección 35 de NIIF para las PYMES, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación y presentación - Los estados financieros de REITAL Cia. Ltda. han sido preparados sobre la base del costo histórico. Por lo general el costo histórico se basa en el valor justo de la contraprestación por el intercambio de activos.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.5 Equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo.

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

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, los equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

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

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	7
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

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

2.6.1 Impuesto corriente - El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable, calculada utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

2.6.2 Impuesto diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases de impuestos utilizadas en el cálculo de la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporales gravables. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporales deducibles.

El saldo en libros de los activos de impuesto diferido se revisa al final de cada período reportado y se reduce hasta el monto que sea probable que se generen utilidades gravables suficientes para permitir recuperar todo o parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan a las tasas de impuestos que se espera aplicar en el período en el que se realice el activo o se cancele el pasivo, en base a las tasas de impuestos (y leyes tributarias)



vigentes o sustancialmente vigentes al final del período reportado. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias de la manera en que la Compañía espera recuperar o cancelar los saldos en libros de los activos y pasivos al final del período reportado.

2.6.3 Impuesto a la renta corriente y diferido del año: El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la utilidad, excepto cuando se refiere a partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce directamente en el patrimonio.

2.7 Reconocimiento de ingresos por venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.8 Costos y gastos - Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.9 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.10 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.10.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.10.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los criterios básicos para dar de baja de una cuenta por cobrar contra dicha cuenta de valuación son: (a) agotamiento de la gestión de cobranza jurídica o administrativa, incluyendo ejecución de garantías, cuando corresponda; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

2.10.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.10.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.11 Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.11.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.11.2 Cuentas por pagar - Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pactados.

2.11.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.12 Cambios en políticas contables

En mayo de 2015, el IASB ha realizado modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES, tras considerar la información recibida durante la revisión integral inicial, y tener en cuenta el hecho de que la NIIF para las PYMES es, todavía, una Norma nueva. Entre las principales modificaciones introducidas, podemos mencionar lo siguiente:

- (a) permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo;
- (b) alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- (c) alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. la compañía no aplicado anticipadamente las modificaciones de la reforma de la NIIF para Pymes.

No se estiman efectos importantes en la Compañía.

2.13 Estimaciones y juicios contables críticos - A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

2.13.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro. Durante el año 2015, conforme al análisis antes mencionado, la Compañía no requirió registrar pérdidas por deterioro.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(En US\$ dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes no relacionados	52,263	52,010
Clientes relacionados	3,201	19,779
Otras cuentas por cobrar	2,890	1,830
Provisión para cuentas incobrables	(2,343)	(1,859)
Total	<u>56,011</u>	<u>71,760</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(En US\$ dólares)	
Inventario de mercaderías	793,257	720,995
Importaciones en tránsito	197,622	144,595
Total	<u>990,879</u>	<u>865,590</u>

5. EQUIPOS

Un resumen de equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(En US\$ dólares)	
Costo	135,775	134,469
Depreciación acumulada	(89,763)	(70,188)
Total	<u>46,013</u>	<u>64,281</u>
<i>Clasificación:</i>		
Muebles y Enseres	395	642
Equipos de oficina / Herramientas	5,247	5,952
Equipos de Computación	1,970	3,920
Vehículos	38,401	53,767
Total	<u>46,013</u>	<u>64,281</u>

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina y Herr.	Equipos de Computación	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>			(En US\$ dólares)		
Saldos al 31 de diciembre del 2015	3,425	12,442	22,645	54,986	93,499
Adquisiciones			825	40,146	40,970
Bajas					-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	3,425	12,442	23,469	95,132	134,469
Adquisiciones	-	350	1,289	-	1,639
Bajas			(333)		(333)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	3,425	12,792	24,425	95,132	135,775
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(2,494)	(5,386)	(15,173)	(29,344)	(52,397)
Gasto por depreciación	(290)	(1,105)	(4,376)	(12,021)	(17,792)
Bajas					-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(2,784)	(6,491)	(19,549)	(41,365)	(70,189)
Gasto por depreciación	(246)	(1,055)	(3,239)	(15,366)	(19,907)
Bajas			333		333
Saldos al 31 de diciembre del 2017	(3,030)	(7,546)	(22,456)	(56,731)	(89,763)
Saldos Netos al 31 de diciembre del 2017	395	5,247	1,970	38,401	46,013

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(En US\$ dólares)	
Proveedores del exterior	274,086	210,284
Proveedores locales	16,930	8,547
Otras cuentas por pagar	32,295	35,945
Total	323,311	254,776

7. IMPUESTOS

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(En US\$ dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente	0	0
Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas	0	0
Crédito tributario impuesto a la renta	732	-
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	-	462
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	4,215	7,737
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	355	452
Total	4,570	8,652

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(En US\$ dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	24,872	39,930
Gastos no deducibles	25,291	25,095
Utilidad gravable	50,163	65,025
Impuesto a la renta causado 22% (1)	11,036	14,306
Anticipo calculado (2)	10,082	14,307
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	11,036	14,307

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y el 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$10,082,31; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$11,035,52. La Compañía registró en resultados US\$ 11,035,52 equivalente al 22% de la Base Imponible.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2017.

7.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(En US\$ dólares)	
Saldos al comienzo del año	462	704
Provisión del año	11,036	14,307
Pagos efectuados	(12,230)	(14,549)
Saldos al fin del año	(732)	462

Pagos Efectuados.- Corresponde a Impuesto a la Renta año 2017, anticipo pagado y retenciones en la fuente.

7.4 Aspectos Tributarios:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

7.5 Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

8. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Corresponden a valores por pagar a los socios de la Compañía, que no devengan intereses ni tienen plazos definidos.

9. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(En US\$ dólares)	
Jubilación patronal	149,394	148,371
Bonificación por desahucio	48,210	49,077
Total	197,604	197,448

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

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

10. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Junta de Socios tiene la responsabilidad global de establecer y controlar el marco conceptual de administración del riesgo. El Gerente General de la Compañía es responsable por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía y reporta regularmente a la Junta de Socios.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas para identificar y analizar el riesgo a que se enfrenta la Compañía, para establecer los límites y controles de riesgos apropiados. Las políticas de administración de riesgo y los sistemas de información se revisan de manera periódica para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Compañía.

Administración de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos de naturaleza financiera:

Riesgo de Capital - Riesgo de liquidez - El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre se va a contar con la liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Compañía. La Administración emite las políticas y directrices para la administración del riesgo de liquidez, y es el responsable de establecer el marco de trabajo apropiado para que la Gerencia lleve a cabo la gestión eficiente de liquidez en el corto, mediano y largo plazo.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Diciembre 31,			
	2017		2016
Capital de trabajo	US\$ 781,975	US\$ 749,716	
Índice de liquidez	2.78 veces	3.19 veces	
Pasivos totales / patrimonio	1.01 veces	0.87 veces	

Valor Razonable - En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros son sustancialmente similares a sus respectivos valores en libros. La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

Diciembre 31,		
	2017	2016
(En US\$ dólares)		
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	173,481	155,010
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 3)	56,011	71,760
Total	229,492	226,770
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	-	-
Cuentas por pagar	323,311	254,776
Cuentas por pagar relacionadas	92,317	59,712
Total	415,628	314,489

11. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de US\$248.500 de participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

Diciembre 31,		
	2017	2016
(En US\$ dólares)		
Utilidades retenidas - distribuibles	362,797	348,961
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(31,052)	(31,052)
Total	331,745	317,908

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de Socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

12. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(En US\$ dólares)	
Costo de Ventas	810,503	1,000,091
Gastos de administración y ventas	376,829	421,571
Total de Costos y Gastos	<u>1,187,332</u>	<u>1,421,662</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(En US\$ dólares)	
Costo de ventas	810,503	1,000,091
Sueldos y beneficios sociales	169,044	177,434
Arriendos	20,196	20,196
Depreciaciones	18,878	17,191
Gastos Financieros	4,552	7,734
Participación trabajadores	4,389	7,047
Honorarios	14,044	4,968
Seguros	3,017	3,723
Otros Gastos	142,710	183,279
Total	<u>1,187,332</u>	<u>1,421,662</u>

13. TRÁNSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía pagó por compensación de los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia US\$80.566 en el año 2016 y US\$80.575 en el año 2017.

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(En US\$ dólares)	
Ventas	<u>432,427</u>	<u>627,053</u>
Compras	<u>29,553</u>	<u>25,942</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (10 de abril del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 10 de abril del 2018 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.

