# FRANCO GRANDA DIMALVID CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**INDICE**


Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Socios

Franco Granda Dimalvid Cía. Ltda.

***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros de Franco Granda Dimalvid Cía. Ltda. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Franco Granda Dimalvid Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

***Asunto que requiere énfasis***

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención al siguiente asunto:

- Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del año 2017, auditamos los ajustes descritos en la Nota 1.3 que fueron aplicados para reestructurar los estados financieros del año 2016. En nuestra opinión tales ajustes son apropiados y han sido aplicados para presentar los estados financieros de manera razonable. No hemos sido contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier procedimiento a los estados financieros del año 2016 de la Compañía excepto por los mencionados ajustes, y en consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de aseguramiento sobre los estados financieros del año 2016 en su conjunto.

***Otro asunto***

- Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía superó el límite de US$500.000 en total de activos establecido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para la obligatoriedad de la presentación de estados financieros auditados, por lo cual, los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, se constituyen en los primeros estados financieros auditados.

  Nuestra opinión no es calificada por este asunto.

***Fundamentos de la opinión***

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

***Independencia***

Somos independientes de Franco Granda Dimalvid Cía. Ltda. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

***Otra información***

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe de Gerencia del ejercicio 2017, obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia del ejercicio 2017 y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida, antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros***

La Administración de Franco Granda Dimalvid Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no

exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

***Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir 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 como parte de nuestra auditoría:

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

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

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Quito, 30 de abril del 2018

Jorge Aguirre S.
Auditor Externo
Registro No. SCVS-RNAE-1134.

**FRANCO GRANDA DIMALVID CÍA. LTDA.**

DIMALVID

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVOS | Nota | 2017 | 2016 Reestructurado (1) |
|---|---|---|---|
| **Activos corrientes** | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7 | 3.168 | 15.617 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 8 | 190.237 | 75.914 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 11 | 8.082 | 3.669 |
| Impuestos por recuperar | 14 | 31.741 | 27.223 |
| Otras cuentas por cobrar | | 25.435 | 65.723 |
| Inventarios | 9 | 500.334 | 320.178 |
| Otros activos | | 8.572 | 2.000 |
| **Total activos corrientes** | | 767.570 | 510.323 |
| **Activos no corrientes** | | | |
| Activos fijos | 10 | 161.107 | 5.131 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 11 | 162.326 | 181.205 |
| **Total activos no corrientes** | | 323.433 | 186.336 |
| **Total activos** | | 1.091.003 | 696.660 |

(1) Ver Nota 1.3.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Wilson Franco
Gerente General

Belén Valenzuela
Contadora

**FRANCO GRANDA DIMALVID CÍA. LTDA.**

DIMALVID

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Nota | 2017 | 2016 Reestructurado (1) |
|---|---|---|---|
| **PASIVOS** | | | |
| **Pasivos corrientes** | | | |
| Sobregiros bancarios | | 38.036 | - |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 12 | 392.530 | 266.158 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 11 | 26.219 | 14.883 |
| Anticipos de clientes | 13 | 344.534 | 336.161 |
| Impuestos por pagar | 14 | 70.308 | 26.043 |
| Provisiones | 15 | 108.070 | 56.169 |
| **Total pasivos corrientes** | | 979.698 | 699.414 |
| **Pasivos no corrientes** | | | |
| Provisiones por beneficios a empleados | 16 | 89.790 | 80.019 |
| **Total pasivos no corrientes** | | 89.790 | 80.019 |
| **Total pasivos** | | 1.069.488 | 779.434 |
| **PATRIMONIO** | | | |
| Capital social | 17 | 1.000 | 1.000 |
| Aporte futura capitalización | 18 | 88.000 | - |
| Resultados acumulados | 19 | (67.485) | (83.774) |
| **Total patrimonio** | | 21.515 | (82.774) |
| **Total pasivos y patrimonio** | | 1.091.003 | 696.660 |

(1) Ver Nota 1.3.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Wilson Franco
Representante Legal

Belén Valenzuela
Contadora

**FRANCO GRANDA DIMALVID CÍA. LTDA.**

DIMALVID

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Nota | 2017 | 2016 Reestructurado (1) |
|---|---|---|---|
| Ingresos por ventas | 8 | 1.641.394 | 582.436 |
| Costo de productos vendidos | 6 | (1.213.512) | (351.799) |
| Utilidad bruta | | 427.881 | 230.637 |
| Gastos operacionales | | | |
| De administración | 6 | (299.739) | (150.645) |
| De venta | 6 | (105.850) | (78.660) |
| | | (405.588) | (229.305) |
| Utilidad operacional | | 22.293 | 1.332 |
| Gastos financieros | | (7.485) | (5.783) |
| Otros ingresos (gastos), neto | | 6.427 | (1.718) |
| | | (1.057) | (7.501) |
| Utilidad antes del Impuesto a la renta | | 21.236 | (6.169) |
| Impuesto a la renta | 14 | (16.556) | (3.568) |
| Utilidad (Perdida) neta del año | | 4.680 | (9.737) |
| Otros resultados integrales | | | |
| Partida que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio: | | | |
| Perdidas actuariales | | (51.987) | (63.596) |
| Resultado integral del año | | (47.307) | (73.333) |

(1) Ver Nota 1.3.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Wilson Franco
Representante Legal

Belén Valenzuela
Contadora

**FRANCO GRANDA DIMALVID CÍA. LTDA.**

DIMALVID

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Capital social | Aporte futuras capitalizaciones | Resultados Acumulados | Total |
|---|---|---|---|---|
| Saldos al 1 de enero del 2016 | 1.000 | - | (10.440) | (9.440) |
| Perdida neta y resultado integral del año | - | - | (1.584) | (1.584) |
| Saldos previamente reportados al 31 de diciembre del 2016 | 1.000 | - | (12.024) | (11.024) |
| Ajustes por corrección de ejercicio anterior (1) | - | - | (71.750) | (71.750) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | 1.000 | - | (83.774) | (82.774) |
| Otro resultado integral | - | - | 11.609 | 11.609 |
| Utilidad neta y resultado integral del año | - | 88.000 | 4.680 | 92.680 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 1.000 | 88.000 | (67.485) | 21.515 |

(1) Ver Nota 1.3.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Wilson Franco
Representante Legal

Belén Valenzuela
Contadora

**FRANCO GRANDA DIMALVID CÍA. LTDA.**

DIMALVID

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Nota | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **Flujo de efectivo de las actividades operacionales:** | | | |
| Utilidad (perdida) antes de Impuesto a la renta | | 21.236 | (6.169) |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Depreciación del año | 10 | 1.799 | 1.147 |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar | 8 | 2.062 | 767 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 16 | 15.436 | 11.783 |
| Ajustes por correción de ejercicio anterior | 1.3 | - | (71.750) |
| | | 52.142 | (64.222) |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | | (116.386) | (76.680) |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | | 12.666 | (869) |
| Impuestos por recuperar | | (4.518) | (26.519) |
| Otras cuentas por cobrar | | 42.088 | (12.805) |
| Inventarios | | (180.157) | (312.193) |
| Otros activos | | (6.572) | (1.000) |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | | 126.372 | 265.640 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | | 11.336 | 9.226 |
| Anticipos de clientes | | 8.373 | 256.936 |
| Impuestos por pagar | | 44.265 | 24.773 |
| Provisiones | | 51.901 | 53.058 |
| Provisiones por beneficios a empleados | | (5.665) | 68.237 |
| | | 35.845 | 183.580 |
| Impuesto a la renta pagado | | (16.556) | (3.568) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | 19.289 | 180.011 |
| **Flujo de efectivo de las actividades de inversión:** | | | |
| Adquisición de activos fijos | 10 | (157.775) | (3.040) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (157.775) | (3.040) |
| **Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento** | | | |
| Aporte futura capitalizacion | 18 | 88.000 | - |
| Prestamos entregados | 11 | - | (181.205) |
| Sobregiros bancarios | | 38.037 | - |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión | | 126.037 | (181.205) |
| Disminución neta de efectivo, equivalentes de efectivo | | (12.449) | (4.234) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 15.617 | 19.850 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 7 | 3.168 | 15.617 |

(1) Ver Nota 1.3.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Wilson Franco
Representante Legal

Belén Valenzuela
Contadora

## 1. INFORMACION GENERAL

### 1.1 Constitución y operaciones

Franco Granda Dimalvid Cía. Ltda. ("la Compañía") fue constituida el 24 de marzo del 2014, tiene su domicilio principal en la ciudad de Quito. El objeto de la Compañía es la fabricación, venta al por mayor y menor e instalación de ventanas, perfiles de aluminio, PVC y accesorios para el acabado de construcción.

La Compañía ofrece los mejores productos en aluminio, y PVC, para lo cual importa desde las mejores fábricas del mundo; además, importa herrajes de origen alemán y bisagras inglesas de acero inoxidable. Cumpliendo siempre con altos estándares de calidad y personal altamente calificado.

Su establecimiento principal se ubica en la 4ta. Transversal N62-151 y Legarda (una cuadra arriba de la Occidental) y su Showroom en la Av. Interoceánica Oe6-73 y González Suárez. Edf. Picadilly, Planta Baja.

### 1.2 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Por su parte, la Ley Orgánica para Evitar la Especulación sobre el Valor de la Tierra y Fijación de Tributos (conocida como Ley sobre plusvalía) que entró en vigencia a partir de su publicación el 30 de diciembre del 2016, generando fuertes críticas especialmente de nuestro sector, puesto que esta "iniciativa" tuvo como consecuencia un gran retroceso y paralización de la inversión por parte de los empresarios constructores, por ende, la afectación a quienes formamos parte de los acabados de construcción.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público - privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como la obtención de pérdidas en resultados pese al incremento en ventas, dificultad en mantenimiento de precios y complicaciones en la gestión comercial para la generación de nuevos negocios, ante lo cual, la Administración de la Compañía buscará introducir nuevas tecnologías y activos fijos, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando de forma rentable. Para tal efecto, la Compañía cuenta con la confirmación de sus socios en brindar el apoyo administrativo, operativo y financiero.

## 1.3 Reestructuración de estados financieros al 31 de diciembre del 2016

Durante el año 2017, la Administración identificó ciertos ajustes que afectan a los años anteriores y, como resultado, los saldos comparativos para el período anterior se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por la Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) – Sección No. 10 (Políticas, Estimaciones y Errores Contables). Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican los resultados de años anteriores corresponden a: (i) un incremento del valor del rubro de Provisiones por beneficios a empleados por registro de la provisión de jubilación patronal y desahucio calculado por un actuario independiente; (ii) un decremento del valor del rubro de Provisiones al reversar beneficios sociales de 13er y 14to sueldos sobreestimados; (iii) un decremento del valor del rubro de Activos fijos al reversar depreciaciones sobreestimadas; y, (iv) un decremento en resultados acumulados derivados de los efectos antes mencionados. Estas transacciones generaron el registro de los siguientes ajustes de restablecimiento de los estados financieros del año 2016:

| | Débitos | Créditos |
|---|---|---|
| Provisiones | 8.624 | |
| Resultados acumulados | 71.750 | |
| Activos fijos | | 355 |
| Provisiones por beneficios a empleados | | 80.019 |

Conciliación del Estado de situación financiera restablecido y el previamente reportado:

| | Estado de situación financiera previamente reportado 31/dic/2016 | Ajustes efectuados para el restablecimiento | Estado de situación financiera restablecido 1/ene/2017 |
|---|---|---|---|
| Activos corrientes | 510.324 | - | 510.324 |
| Activos no corrientes | 186.691 | 355 | 186.336 |
| **Total activos** | 697.015 | 355 | 696.660 |
| Pasivo corrientes | 708.039 | 8.624 | 699.415 |
| Pasivos no corrientes | - | (80.019) | 80.019 |
| Patrimonio | (11.024) | 71.750 | (82.774) |
| **Total pasivo y patrimonio** | 697.015 | 355 | 696.660 |

### 1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de fecha 12 de marzo del 2018 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras o interpretaciones a las normas existentes que tengan vigencia a partir del año 2018 y que tengan impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

### 2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las

transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no presenta efectos por tipo de cambio.

## 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos menos sobregiros bancarios.

## 2.4 Activos y pasivos financieros

### 2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

*(a) Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

*(b) Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores locales y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

**Reconocimiento -**

Franco Granda Dimalvid Cía. Ltda. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el

pasivo.

**Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

*(a) Préstamos y cuentas por cobrar:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Franco Granda Dimalvid Cía. Ltda. presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

(ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales específicas y de financiamiento. Las operaciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Las operaciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, neto".

(iii) Otras cuentas por cobrar: representadas principalmente por anticipos entregados a proveedores, a empleados y avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

*(b) Otros pasivos financieros:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

(ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no ha efectuado provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

## 2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos 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 gastos de comercialización y distribución.

La Administración de la Compañía en base a un análisis de inventarios, no ha requerido constituir una provisión por obsolescencia de inventario debido al nivel normal de rotación derivado de sus obras de trabajo.

## 2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los equipos,

muebles y enseres, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

| Tipo de bienes | Número de años |
|---|---|
| Maquinaria y equipos | 5 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipo de computación | 3 |
| Vehìculos | 5 |

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de equipos, muebles y enseres excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## 2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que las operaciones de la compañía han sido rentables y no hay indicios de deterioro.

## 2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros

resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**Impuesto a la renta corriente -**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.
A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía consideró el Impuesto a la renta causado como Impuesto a la renta corriente definitivo.

**Impuesto a la renta diferido -**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.
Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

## 2.9 Beneficios a los empleados

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.

(ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

**Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados). La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8,26% (2016: 7,46%), anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

### 2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que 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 cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.
Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargos a resultados corresponden principalmente a provisiones de beneficios sociales a favor de sus empleados.

### 2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de obras entregadas en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos. Los ingresos son facturados bajo la evidencia de un acta de entrega recepción de las obras terminadas.

## 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la *Nota 2.4.3.*

- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año *(Notas 2.6).*

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. *(Nota 2.9).*

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

## 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

### 4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía prevé riesgos que se concentran principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Las áreas de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichas áreas identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito y de recuperación de cartera.

*(a) Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de precio y concentración:

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la competencia asì como con sus principales proveedores de inventarios (relacionadas e independientes). La Compañía mantiene un listado de proveedores, así como acuerdos con cada uno de ellos, permitiéndole acceder a precios competitivos para su abastecimiento. Las àreas de ventas y finanzas, en coordinación con la Gerencia General construyen escenarios de ventas proyectadas y presupuestos; adicionalmente, las modificaciones en precios son previamente discutidas y acordadas con proveedores.

*(b) Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados.

*(c) Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se prevén administrarlas en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

| **Al 31 de diciembre de 2017** | **Menos de 1 Año** | **Entre 1 y 2 años** | **Entre 2 y 5 Años** |
|---|---|---|---|
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 392,530 | - | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 26,219 | - | - |

| **Al 31 de diciembre de 2016** | **Menos de 1 Año** | **Entre 1 y 2 años** | **Entre 2 y 5 Años** |
|---|---|---|---|
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 126,372 | - | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 11,336 | - | - |

*(d) Riesgo de capitalización*

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

| | Al 31 de diciembre del 2017 | | Al 31 de diciembre del 2016 | |
|---|---|---|---|---|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| **Activos financieros medidos al costo** | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3.168 | - | 15.617 | - |
| **Activos financieros medidos al costo amortizado** | | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 190.237 | - | 75.914 | - |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 8.082 | 162.326 | 3.669 | 181.205 |
| Otras cuentas por cobrar | 25.435 | - | 65.723 | - |
| **Total activos financieros** | 226.922 | 162.326 | 160.923 | 181.205 |
| **Pasivos financieros medidos al costo amortizado** | | | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 392.530 | - | 266.158 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 26.219 | - | 14.883 | - |
| **Total pasivos financieros** | 418.749 | - | 281.041 | - |

### Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

## 6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2017

| | Costo de productos vendidos | Gastos administrativos | Gastos de ventas | Total |
|---|---|---|---|---|
| Costo de productos vendidos | 544.149 | - | - | 544.149 |
| Depreciaciones | 131 | 1.668 | - | 1.799 |
| Gasto deterior de cartera | - | - | 1.295 | 1.295 |
| Gastos legales | - | 1.068 | - | 1.068 |
| Suministros para empleados | 6.032 | 76 | 54 | 6.162 |
| Jubilacion Patronal y Desahucio | 2.413 | 15.436 | - | 17.849 |
| Arrendamiento | - | - | 22.366 | 22.366 |
| Movilizaciòn y logìsitca | 27.957 | 114 | 1.623 | 29.694 |
| Moldes, laminados y servicios de fabrica | 80.195 | - | | 80.195 |
| Otros gastos | 197.001 | 4.731 | 3.667 | 205.399 |
| Participacion Laboral | 1.921 | 1.031 | 796 | 3.747 |
| Remuneraciones y Beneficios Sociales | 317.741 | 257.709 | 75.862 | 651.312 |
| Seguros | 3.882 | 425 | - | 4.307 |
| Servicios basicos | 1.826 | 625 | - | 2.451 |
| Servicios de mantenimiento | 919 | 461 | - | 1.380 |
| Honorarios y ser vicios ocasionales | 25.754 | 11.535 | - | |
| Telefonia celular e internet | - | 4.489 | 186 | 4.675 |
| Transporte de materiales | 3.593 | 371 | - | 3.964 |
| | 1.213.513 | 299.739 | 105.850 | 1.581.812 |

2016

| | Costo de productos vendidos | Gastos administrativos | Gastos de ventas | Total |
|---|---|---|---|---|
| Costo de productos vendidos | 88.136 | - | - | 88.136 |
| Depreciaciones | 58 | 1.089 | - | 1.147 |
| Gasto deterior de cartera | - | - | 767 | 767 |
| Gastos legales | - | 63 | - | 63 |
| Suministros para empleados | 8.707 | - | - | 8.707 |
| Jubilacion Patronal y Desahucio | 1.170 | 11.783 | - | 12.953 |
| Arrendamiento | - | - | 15.450 | 15.450 |
| Movilizaciòn y logìsitca | 3.730 | - | 3.125 | 6.855 |
| Moldes, laminados y servicios de fabrica | 51.851 | - | - | 51.851 |
| Otros gastos | 31.375 | 1.946 | 7.506 | 40.827 |
| Participacion Laboral | 271 | 36 | 43 | 350 |
| Remuneraciones y Beneficios Sociales | 160.724 | 127.769 | 50.590 | 339.082 |
| Seguros | 552 | - | - | 552 |
| Servicios basicos | 70 | 12 | - | 82 |
| Servicios de mantenimiento | 486 | 656 | - | 1.142 |
| Honorarios y ser vicios ocasionales | 1.027 | 4.809 | - | |
| Telefonia celular e internet | - | 2.107 | 1.179 | 3.286 |
| Transporte de materiales | 3.642 | 375 | - | 4.017 |
| | 351.799 | 150.645 | 78.660 | 575.268 |

## 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Efectivo en caja | 1.080 | 1.144 |
| Bancos (1) | 2.088 | 14.473 |
| | 3.168 | 15.617 |

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente con Banco de la Producción Produbanco, Banco Internacional y Banco de Guayaquil.

## 8. INGRESOS POR VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las ventas netas, descuentos y devoluciones del año 2017 y 2016 y los saldos de cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Ingresos por ventas | 1.641.394 | 582.436 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 192.299 | 76.681 |
| | 192.299 | 76.681 |
| Provisión por deterioro (1) | (2.062) | (767) |
| | 190.237 | 75.914 |

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Saldo inicial al 1 de enero | 767 | - |
| Incrementos | 1.295 | 767 |
| Reversos / utilizaciones | - | - |
| Saldo final al 31 de diciembre | 2.062 | 767 |

## 9. INVENTARIOS

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Inventario de materias primas (1) | 56.447 | 15.509 |
| Inventario de productos en proceso (2) | 443.887 | 305.669 |
| | 500.334 | 321.178 |

(1) Los inventarios de materias primas corresponden principalmente a aluminio, vidrio y accesorios.

(2) Los inventarios de productos en proceso corresponden a obras que se encuentran en etapa de finalización para entrega.

## 10. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

| Descripción | Maquinaria y equipo | Muebles y enseres | Equipo de computación | Vehiculos | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Al 1 de enero del 2016** | | | | | |
| Costo Histórico | 433 | 1.290 | 1.596 | - | 3.319 |
| Depreciación acumulada | (50) | (9) | (22) | - | (81) |
| Valor en libros | 383 | 1.281 | 1.574 | - | 3.238 |
| **Movimiento 2016** | | | | | |
| Adiciones | 702 | 987 | 1.351 | - | 3.040 |
| Depreciación | (33) | (120) | (994) | | (1.147) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2016 | 1.052 | 2.148 | 1.931 | - | 5.131 |
| **Al 31 de diciembre del 2016** | | | | | |
| Costo Histórico | 1.135 | 2.277 | 2.947 | - | 6.359 |
| Depreciación acumulada | (83) | (129) | (1.016) | - | (1.228) |
| Valor en libros | 1.052 | 2.148 | 1.931 | - | 5.131 |
| **Movimiento 2017** | | | | | |
| Adiciones | 50.837 | 3 | 4.935 | 102.000 | 157.775 |
| Depreciación | (131) | (222) | (1.446) | - | (1.799) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | 51.758 | 1.929 | 5.420 | 102.000 | 161.107 |
| **Al 31 de diciembre del 2017** | | | | | |
| Costo Histórico | 51.972 | 2.280 | 7.882 | 102.000 | 164.134 |
| Depreciación acumulada | (214) | (351) | (2.462) | - | (3.027) |
| Valor en libros | 51.758 | 1.929 | 5.420 | 102.000 | 161.107 |

## 11. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con partes relacionadas:

| Entidad | Relación | Transacción | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|
| **Ventas - Productos:** | | | | |
| Wilson Franco | Socio | Comercial | 34.151 | - |
| | | | 34.151 | - |

| Entidad | Relación | Transacción | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|
| **Compras - Productos:** | | | | |
| Dimalvid CP | Relacionada | Comercial | 6.104 | - |
| Wilson Franco | Socio | Comercial | 578.791 | 320.283 |
| | | | 584.895 | 320.283 |

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas se presentan de la siguiente manera:

| Sociedad | Relación | Transacción | Moneda | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | | | | | |
| Corriente | | | | | |
| Wilson Franco (1) | Relacionada | Comercial | US$ | 8.082 | 1.869 |
| No corriente | | | | | |
| Dimalvid CP (2) | Relacionada | Prestamo | US$ | 162.326 | 181.205 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | | | | | |
| Wilson Franco | Relacionada | Comercial | US$ | 26.219 | - |
| Dimalvid CP | Relacionada | Comercial | US$ | - | 14.883 |
| | | | | 26.219 | 14.883 |

(1) Corresponde a transacciones comerciales principalmente de compras de inventarios.

(2) Corresponde a préstamo otorgado el 31 de diciembre del 2016 a una tasa del 8,11% y a un plazo de 3 años generando intereses por US$12,659 presentados en el rubro Otros ingresos (gastos), neto.

**Remuneraciones personal clave de la gerencia -**

La Administración de la Compañía incluye un miembro clave correspondiente al Gerente General, 2 Gerentes de área, 4 Jefes de área y una Contadora. La compensación en cada año fue la siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Sueldos y beneficios | 115.646 | 40.141 |

## 12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Proveedores locales | 385.274 | 265.969 |
| Otras cuentas por pagar | 7.256 | 189 |
| | 392.530 | 266.158 |

## 13. ANTICIPOS DE CLIENTES

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Anticipos de clientes | 344.534 | 336.161 |

## 14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

### a) Impuestos por recuperar -

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Crédito tributario retención IVA | 15.734 | 20.889 |
| Crédito tributario retenciones Impuesto a la renta | 16.007 | 6.334 |
| | 31.741 | 27.223 |

### b) Impuestos por pagar

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Retenciones de Impuesto a la renta | 1.357 | 1.754 |
| Retenciones Impuesto al Valor Agregado IVA | 2.029 | 449 |
| Impuesto al Valor Agregado IVA | 50.366 | 20.271 |
| Impuesto a la renta | 16.556 | 3.568 |
| | 70.308 | 26.043 |

### c) La composición del gasto del Impuesto a la renta es el siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Impuesto a la renta corriente: | 16.556 | 3.568 |
| | 16.556 | 3.568 |

### d) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

### e) Otros Asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades**.** La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercero y décima cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Estos rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US$5,000 a US$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía está evaluando el impacto de los asuntos mencionados.

## 15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

| Año 2017 | Saldo al inicio | Incrementos | Pagos y/o utilizaciones | Saldo al final |
|---|---|---|---|---|
| **Pasivos corrientes** | | | | |
| Impuestos por pagar (1) | 26.043 | 44.265 | - | 70.308 |
| Provisiones (2) | 56.169 | 51.901 | - | 108.070 |
| | 56.169 | 51.901 | - | 108.070 |
| **Pasivos no corrientes** | | | | |
| Jubilación patronal y desahucio (3) | 80.019 | 9.771 | - | 89.790 |

| Año 2016 | Saldo al inicio | Incrementos | Pagos y/o utilizaciones | Saldo al final |
|---|---|---|---|---|
| **Pasivos corrientes** | | | | |
| Impuestos por pagar (1) | 1.270 | 24.773 | - | 26.043 |
| Provisiones (2) | 3.111 | 53.058 | - | 56.169 |
| | 3.111 | 53.058 | - | 56.169 |
| **Pasivos no corrientes** | | | | |
| Jubilación patronal y desahucio (3) | - | 80.019 | - | 80.019 |

(1) Ver Nota 14.

(2) Incluye provisiones de vacaciones, décimo tercero, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva y aportes personales, patronales a favor del seguro social y otras provisiones por servicios.

(3) La provisión incluye todos los trabajadores al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

## 16. PROVISIONES PARA BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

| | Jubilación Patronal | | Desahucio | | Total | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Al 1 de enero | 56.513 | 43.814 | 23.507 | 18.671 | 80.020 | 62.485 |
| Costos por servicios corrientes | 10.789 | 8.934 | 4.647 | 2.849 | 15.436 | 11.783 |
| Costo por intereses | 4.215 | 3.269 | 1.728 | 1.372 | 5.943 | 4.641 |
| Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros | (6.843) | 496 | (3.591) | 615 | (10.434) | 1.111 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones | (1.175) | - | - | - | (1.175) | - |
| Al 31 de diciembre | 63.499 | 56.513 | 26.291 | 23.507 | 89.790 | 80.020 |

## 17. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2017 comprende 310,921 acciones ordinarias de valor nominal de US$1 cada una.

## 18. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Comprende los aportes efectuados por socios para futuras capitalizaciones que tienen un acuerdo formal de capitalización a corto plazo, y que por lo tanto se incluyen en el rubro patrimonio.

## 19. RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con reserva y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

## 20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.